

## 基金资讯

## 中银策略基金即将发行

中银基金日前发布公告,宣布旗下第五只开放式基金——中银动态策略股票型基金将于3月3日至3月28日发行,规模上限为120亿元,采用末日比例配售。这是半年来证监会批准的首只普通开放式股票型基金。中银策略的主要渠道是中国银行、工商银行、建设银行及各大券商购买该基金,投资者也可以通过中银基金网上交易系统认购。

## 宝盈鸿利基金将拆分

笔者昨日获悉,宝盈鸿利收益证券投资基金将于3月4日实施拆分,拆分当日净值回归一元,目标规模上限为80亿元,投资者可通过中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、中国银行、招商银行等各大券商渠道申购该基金产品。晨星数据显示,截止到2008年1月底,宝盈鸿利两年年化回报101.88%,最近两年回报在同类型基金中排名第七,今年以来回报在同类型43只基金产品中排名第八,均高于同期基准指数。

## 易方达增强回报基金发售

国内首只高比例投资于信用类债券的创新债基——易方达增强回报28日起以面值集中限量发售。该基金的规模上限为30亿元,其最大特点是通过“网上网下双重打新+信用利差投资”的方式增强收益。在不低于80%的债券等固定收益类资产中,公司债、企业债、短期融资券、金融债等信用类固定收益品种将不低于固定收益资产总值的50%。除此之外,该基金股票等权益类品种不高于基金资产的20%。

## 国泰金龙精选基金拆分

国泰金龙行业精选基金于3月10日实施份额拆分,届时基金份额净值调整至1元,并同时推出持续营销活动,总资产规模将控制在80亿元以内。该基金是业内为数不多运作时间超过4年以上的开放式基金之一。据晨星统计,截至去年底,金龙行业精选基金成立以来总回报率为441%,而上述业绩,是在股票仓位不超过75%的情况下取得,该基金也因此被晨星近两年风险评价为“低”。

晚报综合



## 震荡市 选择股债结合基金

面对波动幅度较大的市场,如何选择可以减少下跌风险,增加盈利能力的基金产品呢?专家表示,可以进行股债结合灵活配置型的基金,既能从中获取丰厚收益,又能增加抗风险能力。

在一些灵活配置型的基金招募书中明确规定:可以将基金资产的部分投资于债券市场,部分投资于股票市场。这样一来,购置这些基金产品的风险性就比股票型基金要低很多。同时,因为有些基金还在最初设计中,所以可以根据市场变化,灵活调整股票和债券比例。这样,市场短期下跌,基金组合可以增加债券投资的部分,减少股票投资部分,当市场出现反弹,则可以适当增加股票投资比例。

在震荡市场中,这种灵活的做法,不但可以增加基金组合的稳定程度,降低整个组合的风险,而且可以提高基金资产的收益能力。部分资金可以根据A股市场新股发行的现状,在市场有新股发行的时候,利用债券回购等方式,融资参与新股申购。这样就能够获得一部分相对较为稳定的“打新股”收益,比单纯进行债券投资多了一块收益。当市场开始向好,这种灵活配置型的基金,还能够将大部分资金快速投资于股票组合,而不会错过任何一个牛市。

## 新基金发售 老基金拆分

## 基金发行又逢高潮期

提醒:目前投资宜分步建仓

新、老基金“扎堆”上市销售的情景,近日再次在省会银行出现。近期,除了6只新基金同时发售外,多只老基金也进入拆分潮。业内人士预计,近期新老基金密集发行,有望为股市新增资金约1000亿元,不过从市场反应来看,投资者观望气息浓重,部分代销银行基金业务量出现严重萎缩现象。而对于是否需要“投基”,理财专家表示,投资者还需要结合自己财务状况及风险承受能力进行灵活选择。

晚报记者 来从严 见习记者 倪子

## 新、老基金“扎堆”上市

继上周南方盛元红利和建信优势动力同时开始发行后,近期又有天治创新先锋与中银动态策略等多支新审批的基金即将发行。业内人士预计,以这4只新股票基金的规模上限计,4只新基金有望给市场带来约350亿元增量资金。

同时,28日易方达旗下的第二只债券基金增强回报债券将开始发行。中银动态策略股票型基金将于3月3日发行。除了新基金首发外,以拆分为主的老基金也在本周迎来“二次发行”高潮。27日,嘉实成长收益实施拆分,并开展100亿元限量持续营销;28日,银河稳健基金也将进行拆分,拆分营销期间规模控制在100亿元。3月4日宝盈鸿利收益基金拆分,3月10日国泰金龙精选基金拆分。接下来还有多只小规模老偏股基金陆续开展拆分营销。

## 投资者“看淡”基市

采访中,有业内人士表示,在当前股市持续

## 投资技巧

## 股市震荡 教您选基金

认为目前市场风险大,机会较少,可选择债券基金与货币基金投资。

## 混合型基金更具优势

在震荡市中,混合型基金更具优势。该类基金通过股市、债市的仓位调整,以及一定程度的波段操作,可及时兑现收益、锁定风险,为投资者创造稳定的收益。

统计数据显示,上证综指自2007年10月16日见到6124高点后调整以来,截至2008年1月31日,累计跌幅达到1741点,即28.4%。同期132只开放式股票型基金的加权平均累计跌幅为15.3%,103只可比的开放式混合型基金的加权平均累计跌幅为13.6%,震荡市场中的混合型

下跌、市场人气低迷的情况下,新老基金集中发行,显然是监管层救市意图的表现。不过,记者连续多日观察发现,投资者对这一利好并不十分领情。在目前股市持续下跌的局面下,对于新基金,投资者观望气氛浓重,就连一些铁杆的基民也提不起兴趣。

上月,国投瑞银成长优选基金“封转开”的集中申购,实际募集资金只达到原定目标的1/4。节后几只大型基金公司新基金的发行情况虽然有所好转,但还远没达到去年时的火爆程度。上周一同时开始发行的两只封闭式股票基金,南方盛元红利股票基金一周募集资金仅40亿元,建信优势动力股票型基金一周也仅仅募集

## 目前投资宜分步建仓

多数理财师认为,经过前期的宽幅震荡后,目前市场已经跌回相对合理阶段,但是底部还很难说。对于新基民而言,此时采取分步建仓的方式买入,不失为一个机会。但投资者应根据个人投资组合现状、风险偏好、中长期市场趋势等制定投资比例,可以适时对加仓的进度和比例进行调整。想获取稳定收益的投资者,尤其需要配置相当比例的债券型基金。

## 配置型基金宜攻宜守

配置型基金通过股票和债券之间投资比例的合理配置,可以实现其攻守皆宜的灵活性,避免股市下跌时,股票型基金因受限于基金合同对基金资产中股票投资比例有较高下限的约定所导致的风险。此外,由于投资比例范围比较宽泛,配置型基金既可以通过提高股票投资比例,积极分享牛市的高回报,又可以通过提高债券投资比例,有效规避熊市的下跌风险。这使配置型基金在今天的震荡市场中适应性尤强。

海波

## 行业资讯

## 黄金飙升 收藏首选熊猫金币

随着黄金价格的不断上涨,越来越多的人开始关注黄金投资。中国人民银行从1982年开始发行的熊猫金银币,具有规格标准、买卖方便、容易变现等优点,成为国内投资者投资黄金的首选之一。

在我国,熊猫金银币是我国每年发行金银币中的第一大币种,位列世界五大投资金币之一。它构思独特、工艺精湛、成色标准、规格齐全,尤其令人叫绝的是每年熊猫图案绝不雷同,这更增加了它的艺术魅力和收藏价值,使之兼具投资性、纪念性和收藏性的功用。

黄金投资虽然有多种形式:如金条、金币、金饰品投资,等等;但唯一只有金银币能做到融艺术品投资的进攻型特点和实物黄金投资的防守型特点为一体。可以说,投资

金银币不单单只是投资了黄金,更是收藏了艺术品。

熊猫金银币多年来多次荣获国内外大奖,在我国众多的钱币收藏爱好者中有不少都是“猫迷”,热衷于收藏各种熊猫币。其销售价格基本上就比国际金价稍高一点点,比市场上所见的首饰金和各种纪念金条还便宜不少。

2008版的熊猫金银纪念币于2007年11月30日发行,该套纪念币共10枚,其中金币7枚,银币3枚,成色均为99.9%,均为中华人民共和国法定货币。

2008版熊猫金银纪念币正面图案均为北京天坛祈年殿,并刊国名、年号;背面图案均为母子熊猫图,并刊面额。其规格齐全,小至1/20盎司,大到5盎司、1公斤,可满足不同钱币爱



好者和投资者的需要。

随着近段时间黄金价格的不断上涨,熊猫金币的价格也随之飙升,1盎司熊猫金币从2004年的3000多元上涨到6800元,而5枚套装的熊猫金币则从8000多元上涨到13800元。由此可见,投资熊猫金银币是稳中有升、适合长期收藏的最佳选择。

2008版熊猫金银纪念币分别由深圳国宝造币有限公司、沈阳造币厂和上海造币厂铸造。中国金币总公司河南首家特许零售商——河南省钱币有限公司承担熊猫金币的发售和回收。

罗婷婷