

### 中海将推出 首只能源主题基金

中海基金依托中海油在能源领域的资讯优势和研究平台,计划推出国内首只以能源为投资主题的中海能源策略基金。据中海基金人士透露,该基金将重点关注具备能源竞争优势的行业和企业,精选个股,并结合积极的权重配置,谋求基金资产的长期稳定增值。

据悉,中海能源策略基金将从能源竞争优势角度,评估上市公司的投资价值,基金将根据摩根斯坦利和标准普尔公司联合发布的全球行业四级分类标准(GICS),对A股所有行业进行重新划分,其中将重点关注能源生产行业、能源设备与服务行业、低耗能行业、高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业,同时动态调整行业的配置权重,规避能源价格波动引起的风险。

快报记者 施俊

### 广发小盘基金 工行昨起开始代销

广发基金管理公司公告,从2月27日开始,投资者可以通过工商银行在全国所有省、市、自治区(除西藏)的37个一级分行所属的20000多个理财网点办理广发小盘基金的开户、申购、赎回等业务。由此,投资者通过工行均可以买到广发基金管理公司所管理的广发聚富、广发稳健增长、广发小盘、广发聚丰、广发优选、广发货币六只基金。

广发小盘基金是广发基金管理公司的第三只基金,也是一只股票型基金。自2005年2月正式运作以来,广发小盘基金的表现令人瞩目,截至2007年2月16日,广发小盘基金的累计净值为2.7268元,从晨星开放式基金排行榜看,最近一年的回报率为181.59%。

快报记者 唐雪来

### 长城久富基金 将于近期集中申购

记者从长城基金管理公司获悉,业绩长期表现优异的基金久富已于2月12日正式转型为上市开放式基金(LOF)——长城久富核心成长基金,并将于近日开展集中申购,届时,投资人可以通过交通、建行、招行、华夏银行及各大券商按1元面值以优惠费率申购,或通过深交所LOF平台办理集中申购业务。

作为第4只实施“封转开”的基金,基金久富在2006年全年以127.50%的净值增长率在全部53只封闭式基金中名列前茅,并被评为“2006年封闭式基金金牛奖”,2006年4月,基金金牛奖评选委员会还在上证报主办的“基金经理评选”活动中荣获“最受投资者欢迎的封闭式基金经理奖”。

快报记者 唐雪来

# 第二批“弹药”出炉 两股票型基金获批将在近期发行

继建信优化配置之后,基金又将为高位震荡的股市送上节后的第二批“弹药”。记者获悉,华富基金公司华富成长趋势和汇添富基金公司的汇添富成长焦点两只股票型基金已于近日获得中国证监会正式批复,将在近期分别通过招商银行、工商银行以及各大券商网点限量发行。

据悉,华富成长趋势是一只全股票型基金,最高股票投资比例可达95%。在中国经济增长方式从粗放型向集约型转变的趋势下,该基金将重点投资于符合中国经济增长新趋势,具备集约增长特征,持续为股东创

造价值的公司;重点选择技术和服务类企业、具有资源优势 and 垄断优势的企业和具有突出竞争优势的制造业类企业。另悉,在符合分红条件下,该基金将至少每季度分红一次,每年最多可分红12次,全年分配比例不低于该基金年度可供分配收益的50%。

而汇添富成长焦点基金也将坚持公司一贯投资理念,以深入的基本面分析为立足点,在有效的风险管理的基础上,精选成长性较高且估值有吸引力的股票进行战略投资布局,以在中长期内获得较好回报。

另据了解,考虑到目前

市场投资热情高涨,为控制首发规模,充分保障持有人利益,两只基金此次都将采取一定的措施控制基金的首发规模。业内人士表示,经过两个多月的新基金发行空白期之后,新基金已经成为当前市场的稀缺资源。建信优化配置在节后一天发行规模接近百亿的事实充分说明了场外资金入市的热情,因此预计这两只基金的销售前景也将十分乐观。更重要的是,新基金的接连发行将为高位震荡的股市提供真金白银的资金支持,对于市场的稳定将起到一定作用。

快报记者 贾宝丽

## 易方达积极成长基金经理陈志民称 今年将呈现个股结构性上涨

易方达积极成长基金经理陈志民日前在接受记者采访时表示,今年市场呈现个股结构性上涨的可能性较大,虽然市场经过前期上涨后整体估值水平不低,但很多优质个股由于存在业绩的大幅持续增长,依然存在较大投资机会。

陈志民对今年A股市场表示乐观,并分析有四因素驱动A股走强。陈志民表示,从目前这个时点展望今年一季度及后期市场,虽然市场存在大幅震荡的可能,但支撑市场走强的多种因素

依然存在,A股市场将持续走强。

以下四个方面是驱动市场持续走强的主要因素:第一,全球及中国宏观经济的持续强劲,内需及出口双轮驱动上市公司盈利较快增长;第二,大量优质蓝筹股境内上市或回归A股市场,市场结构性变化明显,优质个股投资机会增多,市场基本面提升;第三,股权分置改革完成后,上市公司激励体系不断完善,利润提升空间较为明显,优质公司盈利存在大幅超出预期的可能;

第四,人民币持续升值将提高资产水平及A股市场的活跃程度,有利于吸引国际投资者的多元化配置,市场增量资金大幅增加。

陈志民对记者介绍说,积极成长基金在2007年将把握市场主旋律,延续价值投资的理念,采取精选个股的投资策略。投资持续成长的优势龙头企业、存在行业反转且估值水平偏低的周期性股票、具备较明确大股东优质资产注入预期的上市公司。

快报记者 唐雪来 黄金滔

### 东吴双动力基金经理:

# 暴跌不改慢牛碎步行情

前日昨日的行情可以用冰火两重天来形容,前日兴高采烈迎来“开门红”,昨日再回“冰窖”。对于这样的震荡,市场众说纷纭,谣言四起。我们认为,尽管各种利空消息不少,也无法导致长牛的反转出现,在人民币升值和流动性过剩的大趋势下,牛市步伐无可阻挡,我们坚持原有的看法,短期的震荡不可避免,大盘还是维持慢牛碎步的行情,把握优势企业价值是关键。

我们认为当前调整在于市场龙头的迷茫以及金融地产业的失重。前日的金融地产的调整是和调整存款准备金率有关,具体而言是央行通过吸收银行体系的流动性来遏制投资和信贷的反弹。尽管近期央行可能没有立即加息的紧迫

性,但是后续的紧缩措施依然备选,这一程度造成了市场对于金融股的恐慌,从而带动了基金重仓股和高价股的获利回吐或者是高位斩仓。另外期货交易所近期推出金融股指期货的传言也加重了内地银行股的担忧,相对于香港,内地同业估值偏高。

同时,我们也认为市场在从各个板块或者风格之间的切换,这本身造就了大盘单边牛市的不稳定,也放大了市场的波动。因此,这种“涟漪效应”可能是压垮市场的最后一根稻草。

当前在高位,市场投资者对于风向的变化相当敏感,之前我们就认为市场已经由单边牛市转换到震荡之中,市场心理应该有一定的准备,投资者应该

对这种震荡没有相当大的恐慌。

对于后市,尽管大盘暴跌,我们依然坚决维持之前的慢牛碎步的基本市场判断。首先,升值的步伐今年应当加快以及两税并轨的角度看,市场还有相当大的空间,并且央行尽管想了很多的办法,但是依然无法对冲庞大的外汇占款。并且广义货币和狭义货币的增速出现了“黄金交叉”,这将是今后市场资金又一个充裕来源。其次,3G的推出在即,奥运的临近都使得高科技与消费板块更加绚丽。最后,业绩良将为市场推波助澜,整体业绩超出预期已经是板上钉钉了,这些都无疑改变市场的估值水平,奠定新一轮行情的基础。

### 规模膨胀

## 今年基金资产可能达15000亿

wind资讯数据显示,截至2005年末,全部基金的资产规模仅4745亿元,而到了2006年末,这个指标增长至8688亿元。截至2007年2月9日的数据显示,在去年成立的所有基金的资产规模已增至9451亿元,如加上在今年募集成立的四只基金共319亿元资产规模,324只基金的资产规模已近万亿。

2007年,基金管理资产规模膨胀的趋势依然没有改变。“基金投资资产规模的膨胀主要基于两个原因,一方面是来自于基金投资的股票上涨,另一方面则来自增量资金注入,如居民储蓄的持续流入。”某基金公司研究部人士说。

去年上证指数上涨超过120%,而同期绝大部分的股票方向基金都获得了70%以上的投资收益。“若份额保持

不变,仅投资收益一项,基金管理资产规模就可以膨胀2000亿元,而新流入资金约有2000亿元。”上述人士认为。

“截至去年末的8000多亿元基金管理资产规模中,约有6500亿元可投资于股市,如实现30%的收益,那么基金业会因此增加约2000亿元资产。而新流入的基金规模有多少,谁也无法预计,但只要牛市行情不变,这部分资金肯定不会少于去年的2000亿元,这些资金本身及其投资收益将会使基金业进入真正的繁荣阶段。”上述人士乐观预计。

而某基金公司的策略报告则预测,2007年,基金新增股票投资资产将达2400亿元。如此计算,2007年基金管理资产规模将至少达15000亿元。

据《21世纪经济报道》

### 投资宝典

## 股市震荡宜选配置型基金

2006年证券投资成为时下最热门的话题,基金的赚钱效应吸引了新基民的大量涌入。不过专家提示,投资单一股票型基金会有较大风险,持有一部分配置型基金,合理搭配投资组合,是保持资产持续稳定增值的一个好方法。

在华尔街流传有一句古老的谚语,叫做“不要把鸡蛋放在一个篮子里”,这也是说明分散投资的重要性,但是,一些基金投资者总是希望能够买到“涨得最快”的基金,而盲目地把所有资金投入到了单一股票型基金,与此同时,业绩压力也使得一些基金加大股票持仓比例,以风险换取收益,一旦股市下跌,这些基金会遭遇比较大的系统性风险,因为系统性风险是很难回避的,所以净值大幅缩水也在所难免。在前期股市下跌的过程

中,损失最大的恰恰是持股比例很高的基金。

如果说投资股票型基金是为了获取收益的最大化,投资债券型基金是为了规避风险,那么投资配置型基金就兼顾了收益与风险,根据晨星(中国)最新公布的基金评价标准,股票投资占资产净值的比例小于70%,同时固定收益类产品占比小于50%的基金被归为积极配置型基金。

应该说,股市如2006年大涨的机会将很难再现,对于追求资产稳健增值的投资者而言,在这样的环境中,配置型基金就成为投资的首选;当股市上涨时,此种基金会通过加大股票投资以获取最大化收益,当股市下跌时,则侧重于投资债券以规避风险,十分灵活,是震荡行情中较理想的投资选择。据《中华工商时报》

### 基民入门

## 封闭基金到期后有三种选择

基金兴安等19只封闭式基金将在2007年年底前后陆续到期,一般来说,封闭式基金到期后有三种选择:基金合同期限延长;基金合同终止,然后对基金财产进行清算;对封闭式基金进行“封转开”。

(1)如基金进行展期或扩募,那么由于合理的折价率将会长期存在,现行市场套利空间将会消失,对于投资者来说这无疑是最最大的风险。投资者预期落空,示范效应对封闭式基金市场形成巨大利空。投资者未来收益基本取决于证券市场未来走势。价格逐步向净值回归,套利基础不复存在,超额收益水平为零。

(2)如基金到期清算,那么基金管理公司须提前进入清算状态,在证券资产变现的

过程中存在自然下跌损耗,投资者将承担一定的清算成本。目前国际上到期清算成本在5%左右。投资者超额收益水平即为理论收益扣除清算成本后剩余部分。由于受到期时间长短因素的影响,即将到期的小盘基金收益率会高于到期时间较长的大盘基金。

(3)封基制度创新主要包括封转开、份额回购、交易所转制等,降低封基的高折价率,为投资者提供更为可行和空间更大的套利机会。在制度创新实施的过程中,封基二级市场交易价格会向其净值回归,转为开放式基金后,赎回套利空间缩小,同其他开放式基金一样仅保持较固定的赎回比例,对市场产生的冲击效应也小。据《证券日报》

### 封闭式基金昨行情

代码	名称	收盘	涨跌	贴水
184689	基金普惠	1.508	-9.97	-38.33
500018	基金兴和	1.373	-9.97	-38.10
184701	基金聚福	1.386	-10.00	-37.96
184699	基金同盛	1.319	-10.03	-37.89
184728	基金鸿阳	1.308	-9.98	-37.89
500038	基金通乾	1.333	-10.01	-37.84
500015	基金汉兴	1.152	-10.00	-37.67
184690	基金同益	1.499	-9.97	-37.60
500005	基金汉盛	1.558	-9.99	-37.55
184693	基金普丰	1.433	-9.99	-37.52
184691	基金聚宏	1.535	-10.02	-37.49
500058	基金银丰	1.466	-10.01	-37.27
500008	基金兴华	1.517	-10.02	-36.40
184698	基金天元	1.736	-10.01	-36.34
500006	基金裕阳	1.643	-10.02	-35.97
500056	基金科瑞	1.823	-9.93	-35.79
500003	基金安鑫	1.735	-9.96	-35.71
184722	基金久嘉	1.732	-9.98	-35.08
184692	基金裕隆	1.616	-9.97	-35.05
184721	基金丰和	1.746	-10.00	-34.53
500001	基金金泰	1.633	-9.98	-34.23
184688	基金开元	1.953	-10.00	-32.94
500002	基金泰和	1.77	-10.02	-32.66
184705	基金裕泽	1.674	-10.00	-30.77

### 开放式基金(股票型配置型)昨净值

基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	
500009	基金安顺	2.021	-9.98	-30.01
184706	基金天华	1.51	-8.82	-28.01
500025	基金汉鼎	1.714	-9.12	-24.76
500011	基金金鑫	1.484	-10.01	-24.74
184703	基金金盛	2.001	-7.02	-23.57
184719	基金融鑫	1.96	-9.47	-22.36
184700	基金鸿飞	1.8	-9.82	-22.14
184713	基金科翔	2.602	-8.83	-22.11
184712	基金科汇	2.724	-8.07	-19.75
184718	基金隆元	1.96	-8.02	-19.61
184718	基金兴安	2.216	-6.97	-17.84
500007	基金景阳	2.328	-7.40	-17.80
184696	基金裕华	2.1	-8.66	-17.57
500029	基金科讯	2.153	-6.84	-17.36
500013	基金安瑞	1.922	0.00	-16.97
184709	基金安久	2.049	-7.54	-16.71
184695	基金景博	1.64	-8.69	-16.12
500039	基金同德	1.882	-5.85	-15.71
184738	基金通宝	1.903	-9.34	-15.48
500016	基金裕元	1.938	0.00	-14.71
500010	基金金元	2.414	-7.90	-14.22
500035	基金汉博	2.2	-7.80	-14.11
184708	基金兴科	2.201	-8.67	-13.92
500019	基金普润	2.27	-5.93	-11.32
184711	基金普华	1.881	-7.20	-11.06
500021	基金金鼎	1.917	0.00	-7.84

基金名称	单位净值	基金名称	单位净值
融通蓝筹	0.9650	南方稳健	1.3195
融通行业	2.1050	南方宝元	1.6148
融通巨潮100	1.1910	南方避险	1.8719
融通动力先锋	1.2410	鹏华行业	2.2561
招商先锋	2.1763	金鹰成份	1.8105
保本增值	1.2120	宝盈鸿利	1.0482
天同公用	1.3116	宝盈区域	1.2614
金鹰小盘	1.2159	宝盈聚丰	0.9599
天同中小	1.2187	宝盈成长	2.2550
合丰成长	1.2187	招商股票	2.2550
合丰稳定	1.0627	招商先锋	1.8326
合丰精选	2.6765	招商先锋	1.0397
合丰精选	1.0720	招商先锋	1.3905
合丰精选	1.4636	招商先锋	2.3730
合丰精选	1.1046	招商先锋	1.1150
合丰精选	1.4470	招商先锋	1.1931
合丰精选	1.4620	招商先锋	2.0248
合丰精选	1.6288	招商先锋	1.7723
合丰精选	1.4032	招商先锋	1.3743
合丰精选	2.9243	招商先锋	1.2220
合丰精选	1.4442	招商先锋	1.9000
合丰精选	1.1249	招商先锋	2.4884
合丰精选	1.5931	招商先锋	1.7620
合丰精选	1.3743	招商先锋	1.0290
合丰精选	1.2360	招商先锋	2.0143
合丰精选	1.1300	招商先锋	1.3605
合丰精选	1.7166	招商先锋	2.5450
合丰精选	1.2917	招商先锋	1.6330
合丰精选	1.0780	招商先锋	1.4610
合丰精选	1.0660	招商先锋	1.4292
合丰精选	1.6540	招商先锋	1.2093
合丰精选	1.0610	招商先锋	2.3550
合丰精选	0.9656	招商先锋	1.0827
合丰精选	1.0037	招商先锋	1.5658
合丰精选	2.0408	招商先锋	2.0870
合丰精选	1.1634	招商先锋	1.2160
合丰精选	1.1360	招商先锋	1.1626