

### 中海能源策略基金 今日限额发售

中海能源策略基金将从3月8日起通过工行、农行和交行三大银行同时面向全国发行。据悉,三大银行再加上各大券商,本次中海能源策略基金代销网点总数超过5万个,创基金首发代销网点之最。本次发行将采取限额发售方式,当募集份额达100亿份时即告结束。

该基金是国内第一只能源主题基金,该基金将从能源产业链出发,把A股所有行业划分为能源供给型和能源消耗型,能源供给型行业可细分为能源生产、能源设备与服务行业,而能源消耗型行业可细分为低耗能、高耗能行业。按基金的投资策略,将重点关注能源生产、能源设备与服务、低耗能及高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业。快报记者 施俊

### 万家和谐增长基金 “三八”节优惠

“三八”妇女节来临之际,万家基金推出了针对女性同胞的优惠措施:凡于3月8日~9日期间,在兴业银行网点及万家基金直销中心,申购万家和谐增长基金五万元及以上的女性投资者,均可成为万家基金的VIP客户,并将得到一份包括人生、理财书籍及市场分析报告在内的节日礼包。

万家基金相关负责人表示,万家和谐增长基金追求稳健可持续的和谐增长,一方面可以保障基金的基本安全,投资者不需要担心踏空也不用害怕在牛市震荡中被套;同时又能充分把握建设“和谐社会”所带来的重大发展机遇,最大程度分享建设“和谐社会”所带来的收益,是广大女性同胞的投资首选。快报记者 施俊

### 申万巴黎收益宝 回报名列前茅

据本周发布的银河证券货币基金排名,申万巴黎收益宝基金的基金收益率在过去一周、一月、三月及今年以来的收益率全部排名第一。与此同时,收益宝货币基金份额今年以来不断稳步增长,日前规模已经达到12亿。最近一个多月里,基金规模增长了3倍。

该基金经理王成表示,该基金业绩能持续上升,除了投资团队长期精耕细作的努力外,充分把握市场机会也是重要原因。年初新股发行加快时,货币市场曾出现过很好的套利机会,经过认真分析和测算,申万巴黎收益宝基金充分利用这次套利机会,获得了良好的增值收益。快报记者 周宏

# 基金“弹药”充足 重仓股重放光彩

中信证券、吉林敖东、厦门钨业、恒顺醋业、包头铝业、焦作万方、天房发展、苏宁电器等一批基金重仓股昨天成为涨幅榜上的“明星”。由于近期新基金持续发行,后续“弹药”充足也让原先调整充分的基金重仓股重放光彩。从近两天大盘企稳反弹的领涨龙头来看,主要是一些基金重仓股,相反一些中低价题材股表现落后于大盘,说明新基金建仓已成为目前市场新的做多动能。

盘面显示,昨天早盘两市股指顺势高开后快速冲高,但由于受到10日均线的压制,随后指数出现了一定的回调。不过,随着以中石化、中信证券为首的指标股再度走强,股指盘中再续

逐波震荡走高行情,沪指更是一举突破10日均线压力,重新站上2900关口。午后,大盘基本上维持高位窄幅震荡走势,而沪指也以2900点为中轴进行震荡。

截至收盘,上证综指报于2896.56点,上涨了56.42点;深成指报收于8140.34点,上涨了215.52点。全天两市分别成交750亿元和396亿元,虽较前一交易日略有放大,但是总体上还是处于近来一个相对较低水平。

权重股纷纷走强依然是拉动股指继续反弹的主要动力,金融、钢铁、机械、地产等机构重仓股整体涨幅居前。前日强劲反弹的银行股表现出相对偏稳的走势,但券商类个股则再

度出现大幅上扬,中信证券、宏源证券以及都市股价等品种涨幅靠前。

与此同时,基金重仓品种如吉林敖东、苏宁电器、辽宁成大、大秦铁路、焦作万方、南山铝业等也有较佳表现。总体而言,由于权重股轮流表现,对目前市场人气起到较大的提振作用,场外资金有所回流。全天两市仅有100余只股票收绿,但同时个股的活跃度并未因普涨行情而有所增长,至收盘也仅有20余个个股涨幅达到10%。

针对后市,一些机构的观点认为,目前整个市场的外围资金充沛,投资氛围依旧热烈,预计大盘有望继续保持目前的震荡回升格局。快报记者 许少业

# 别把新基金当新股

继上周建信优化配置基金创下一小时发行100亿的热卖纪录后,前日,汇添富成长焦点基金在不少银行网点几分钟便被抢购一空,而银行的交易系统也一度发生堵塞。一小时内被抢购一空成为目前新基金发行的常态,而投资者奇货可居的心理预期更是加强了新基金发行的火热。

## “走后门”买新基金

自去年12月7日嘉实策略增长基金一天募集419亿元的天量后,管理层在两个月左右的时间内一度暂停新基金发行。今年新基金发行重新开闸后,投资者抢购新基金成为银行的一道独特风景线。

上周,建信优化配置基金创下一小时发行100亿的新纪录;而本周一,限量90亿的信达澳银领先增长股票基金也在一个小时内

销售一空;前日,限量100亿的汇添富成长焦点基金10分钟左右便被销售一空,不少银行网点代销额度开门就被蜂拥而至的投资者抢购一空。业内人士形容新基金的销售是“一开盘一个回车键”便卖完了,不少投资者前一天便下了委托单,“买基金就像过年时买火车票一样!”一位基金销售人员如此形容新基金热销的场景。

据了解,限量100亿的中海能源策略基金将在本周四开始公开发售。基金业内人士称,预计该基金和刚刚获批的招商核心价值基金和富兰克林国海潜力组合基金,也将上演新基金发行时的“受宠”场面。

而就在前日下午,一位上海的投资者给记者打来电话,为了买到刚刚获批的新基金,请记者“找银行人士活络一下关系”。

## 误将买新基金视为打新股

银河证券基金研究中心高级研究员王群航认为,投资者在新基金表现并不如去年惹眼的情况下疯狂认购,主要基于以下几个原因:一是国内证券市场一直都存在“打新”的习惯,认购新股的获利效应也影响到投资者购买新基金,更有甚者把新基金当作新股来炒;其次,基民存在从众心理,受周围熟悉的人抢购新基金和媒体宣传的影响,也跃跃欲试;第三,新基金一般是按面值1元购买,相比于不少份额净值超过1元的老基金,投资

成本较大,业绩表现不仅未跑赢大盘,也弱于老基金。据统计,上周39家设立不足半年的非指数类股票型和混合型基金资产净值缩水幅度超越沪深300指数的基金家数超过了75%。

基金业内人士认为,认购基金的收益情况和购买价格其实并无大的关联。投资者热衷于购买新基金,很大程度上是由于对基金不了解而造成的非理性投资行为,这也充分说明了开展深入持久的投资者教育势在必行。据《证券时报》

### 投资动态

## 海外A股基金大幅折价交易

A股市场的震荡行情不仅影响了本地股民,而且也波及到海外中国A股基金持有人的投资心态。

来自WIND资讯的统计显示,在纽约交易所和中国香港联交所上市的两只海外中国A股基金,近期出现了交易折价率直线放大的情况。这显示,海外的基金持有人对于A股市场走势的预期有所变化,获利回吐的压力有所增强。

这两只基金分别是在香港联交所挂牌的新华富时i股A50基金,和在纽约交易所挂牌的摩根士丹利中国A股基金。前者以完全复制新华富时A50指数成份股为投资策略,后者则将基金资产的80%通过QFII管道投资A股市场。

统计显示,上述两个基金的折价率在最近一个多月来不断扩大。其中,摩根士丹利中国A股基金的折价率在上周末达到了12.3%。昨日,该基金报收于27.35美元,折价率在12%左右。而新华富时i股A50基金的最新折价率也达到了4.78%。

两只海外基金双双出现折价交易,这在海外基金的历史上还是第一次出现。

与之形成鲜明对比的是,今年年初两只海外基金还处于明显的溢价交易时期,其中,摩根士丹利中国A股基金的年初溢价率一度达到了11.6%。而新华富时i股A50基金今年1月4日的溢价率更是达到了13.77%的空前高位。

快报记者 周宏

### 基金视角

## 目前估值水平仍属合理范围

“忘记估值。”国海富兰克林基金投资总监张惟闵这样告诫公司旗下基金经理。

在他看来,基金经理在2007年面对中国A股市场新的起点,首先要突破高估值的心理障碍。他本人宁愿把话说得过去一些——暂时忘掉估值才能找到投资的平衡点。

“从估值角度来说,股票很贵,而且会更贵,”张惟闵在接受记者采访时这样说道:“2007年牛市震荡的格局,将更加考验投资者的承受能力。心脏负荷能力要强。”

张惟闵认为,人民币升值是中国A股既定的大背景,而且升值不可能一步升到位,这也注定了外围资金将在最近几年内陆续流入的必然趋势。

张惟闵认为:“目前的估值水平尽管不算便宜,但仍在合理的估值范围之内。由于股

市资金的充裕,我们预计市场预估的股市估值水平应可稳步地向上推进,在未来两年内达到30倍市盈率左右的水准。由于股改二次红利的存在,实际上的市场估值将会低于这一水平。”

“估值观念不能抓得太紧,”张惟闵常常这样提醒公司旗下基金经理。“成长型的投资通常对估值的判断和价值型的投资并不相同,如果上市公司有较好的长线成长潜力,一般都会值得较高的估值。另外在成长型经济体,如中国,企业的成长潜力经常会超出市场预期,当前的中国尤其如此,上市公司中由于股权激励,买收合并等动作所带动的利润增长,也就是我们所说的股改二次红利,使得中国的上市公司估值可能遭到低估。”

快报记者 施俊

### 问必答

## 新基民应了解三项基金指标

张小姐:我刚参加工作,每月都会拿出1000元左右买基金,目前存在的困惑和难点是对于基金的各种指标的含义有所了解,但在选择的时候不知道哪个指标重要?

答:在此为您介绍三种指标:1.基金单位净值:是开放式基金申购份额及赎回金额计算的基础,计算公式为:基金单位净值=(基金资产总值-基金负债)/基金总份额;2.累计净值:是指基金最新净值与成立以来的分红业绩之和,体现了基金从成立以来所取得的累计收益,可以比较直观和全面地反映基金在运作期间的历史表现,结合基金的运作时间,则可以更准确地体现基金的真实业绩水平;3.净值

增长率:一般是指一段时期内基金单位净值或累计净值的增长幅度,用来评估基金产品在此时期内的业绩表现。

王先生:我已买了华夏成长9000元,长城久恒10000元,不知这样组合是否可以?

答:您有一定的风险承受能力,投资额度较小。在近期震荡调整的市场环境下,可考虑选择一只中等风险收益水平,历史业绩较稳定,刚刚大比例分红结束的基金产品,以抵抗指数下跌所带来的风险。关于定投,可选择一家研究管理能力较强的基金公司,历史业绩较出色,风险收益水平较高的股票型或偏股型的混合型基金。基金产品不同,申购费率也有区别。天相投顾

封闭式基金昨行情					开放式基金(股票型配置型)昨净值						
代码	名称	收盘	涨跌	跌水	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	
184699	基金同盛	1.321	2.48	-33.13	500009	基金安顺	2.068	2.28	-23.14	融通新蓝筹	2.1342
184728	基金鸿阳	1.32	3.21	-32.53	184706	基金天华	1.529	4.01	-19.27	融通深证	1.1810
500018	基金兴和	1.404	2.56	-32.17	500011	基金金鑫	1.489	3.47	-18.47	南方稳健	0.9900
184689	基金普惠	1.52	3.19	-32.11	184703	基金金盛	2.018	1.31	-15.93	南方避险	1.7629
184701	基金景福	1.394	3.18	-32.05	500025	基金汉鼎	1.79	3.47	-15.77	南方宝元	1.3861
184690	基金同益	1.528	2.90	-31.80	500013	基金安瑞	1.922	0.10	-13.42	南方宏元	1.6450
500038	基金通乾	1.31	2.83	-31.80	184719	基金融鑫	2.041	2.10	-11.44	南方避险	1.9182
500058	基金银丰	1.462	2.38	-31.78	184713	基金科聚	2.782	4.12	-10.80	南方避险	1.9182
500005	基金汉盛	1.58	2.80	-31.13	184710	基金隆元	1.971	2.23	-9.77	招商先锋	2.2619
184691	基金安信	1.547	3.48	-31.11	184700	基金鸿飞	1.938	1.73	-9.67	保本增值	1.2260
184693	基金普丰	1.479	4.75	-30.97	500039	基金同德	1.95	3.29	-9.00	天同公用	1.8558
500015	基金汉兴	1.178	1.99	-30.89	184718	基金科汇	2.912	5.13	-7.22	宝盈债券	1.0900
500008	基金兴华	1.534	3.02	-30.71	184712	基金科汇	2.912	5.13	-7.22	宝盈债券	1.0900
500006	基金裕阳	1.739	2.17	-29.69	500016	基金裕元	1.938	0.00	-6.81	宝盈债券	1.0900
500003	基金安信	1.768	2.73	-28.90	500029	基金科讯	2.276	3.50	-6.65	宝盈债券	1.0900
184721	基金天和	1.793	3.34	-28.85	184709	基金安久	2.07	2.42	-5.77	宝盈债券	1.0900
184698	基金丰元	1.798	3.45	-28.59	184696	基金裕华	2.229	2.34	-5.29	宝盈债券	1.0900
500056	基金科瑞	1.863	2.76	-28.47	184695	基金景博	1.728	2.67	-4.54	宝盈债券	1.0900
500001	基金金泰	1.63	1.94	-28.36	184711	基金普华	1.881	0.00	-3.69	宝盈债券	1.0900
184722	基金久嘉	1.749	2.94	-27.76	184738	基金通宝	1.97	4.79	-3.43	宝盈债券	1.0900
184692	基金裕隆	1.685	3.12	-27.45	500010	基金金元	2.479	3.55	-3.24	宝盈债券	1.0900
500002	基金泰和	1.803	2.79	-25.97	500019	基金普润	2.27	0.00	-2.73	宝盈债券	1.0900
184688	基金开元	1.983	4.31	-25.96	500035	基金汉博	2.27	3.70	-2.49	宝盈债券	1.0900
184705	基金裕泽	1.708	2.09	-23.76	184708	基金兴利	2.375	5.09	-1.02	宝盈债券	1.0900
					500021	基金金鼎	1.917	0.00	-0.09	宝盈债券	1.0900