

# 抢购新基金小心三大误区

## 理柏中国基金奖 长盛独揽三奖

昨日,在沪举行“理柏中国基金奖 2007”颁奖典礼,表扬内地表现杰出的基金。这也是理柏第二年颁奖给过去一年、二年及三年持续表现卓越的中国基金。

在“理柏中国基金奖 2007”颁奖典礼上共颁发了 14 项基金组别的奖项。以一年、二年和三年奖总计,长盛基金管理有限公司获 3 项组别的奖项,广发基金管理有限公司及上投摩根基金管理有限公司则分别赢得 2 个组别的奖项。富国基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、广发基金管理有限公司及银华基金管理有限公司连续第二年获奖。易方达策略成长基金获得“3 年期人民币进取混合型最佳基金”。

快报记者 贾宝丽

## 中海能源策略基金 闪电结束发行

基金销售热潮丝毫不减,与前几只新基金一样,3月8日发行的中海能源策略基金当日募集规模便接近100亿上限而提前结束发行。

由于发行规模限制,许多投资者没有认购中海能源策略基金。对此,中海基金副总经理顾建国表示,中海能源策略基金将尽早开放申购,为真正认同并有意购买该基金的投资者提供平等参与的机会,但出于对基金良性运作、保护投资者利益的考虑,在申购期仍将对基金规模加以控制。同时,他也提醒广大投资者,基金投资不可一味“喜新厌旧”,中海旗下优质成长基金和分红增利基金也各具优势,投资者可根据投资需求相应选择适合自己的基金。

快报记者 施俊

## 中信红利基金 当选“双五星”

运作才刚刚一年多,中信基金管理公司旗下的中信红利精选基金就在去年几十只同类型股票基金中脱颖而出,被最具权威的基金评价机构晨星开放式基金评级机构评为五星级基金。时隔一个月,在今年2月16日的银河基金评级中,中信红利精选基金又被评为五星级基金。同时被两家权威基金评估机构评为五星级的基金品种可谓罕见。

据悉,晨星公司是目前美国最主要的投资研究机构之一和国际基金评级的权威机构。而晨星评级是一个相对评级,只有一年以上历史的基金才能参与这个评级。整个评级过程是晨星在考虑了收益和风险,并将两者结合起来以后打分产生,最前的10%的基金被评为五星。

据《新快报》

“为何买不到新基金?”这样的问题不时在银行的基金销售柜面冒出来。

面对热情高涨的新“基民”,基金行业主动控制基金发行的节奏和规模,正反映了整个行业的理性自律。

据记者了解,今年以来所有新基金产品在上报证监会审批时必须标明发行规模,此外在正式发行前也必须以正式公告形式将具体规模向投资者说明。

上述规则自去年嘉实呈现 400 亿“巨无霸”后开始逐步推广实行,2007 年以来成为新基金发行的一条“硬规定”。如出现规模控制失误,基金公司将引入“按比例确定”的法则确定基金认购的有效性,超出限额的认购须退给投资者。

面对基金销售火爆的气氛,有市场人士表示新“基民”对证券投资基金存在三大误解。

### 鹏华基金建仓策略:

## 大涨不买 小跌慢买 大跌快买

2007 年大盘走势进入大幅震荡期,很多基金的净值也随之剧烈波动。令人欣慰的是,几只百亿基金的走势均较为平稳,给基民们吃了定心丸。今年首只百亿基金——鹏华动力增长基金成立至今,运作情况稳定良好,得到投资者的认可。

鹏华动力增长于今年 1 月 9 日正式成立,经历了市场大幅波动的两个月。变幻

### 误解一:“买基金就一定能赚钱”

一些大众投资者仅出于盲从心理加入到基金购买队伍中,认为凡是抢购的就一定是好东西。事实上,风险和收益永远是一对孪生姊妹。汇添富基金管理公司市场部曹女士告诉记者,

### 误解二:“买基金一定买新基金”

投资者来银行问“有基金卖吗?”意思是“有新的股票基金卖吗?”殊不知,新基金的表现普遍不如老基金,而老基金普遍随时可买。新基金,更或者新成立基金管理公司的新

### 误解三:“股市涨就可买基金了”

业内人士认为,近期市场剧烈波动,并非大众投资者持大量资金入市的绝好时机,无怪乎一些基金公司主动暂停旗下股票基金申

“最近我们在很多的客服电话中告诉投资者,一定不要把所有家庭存款都来投资买基金。”今年以来,新基金在发行的同时公告《风险提示函》,一定程度上体现了基金公司对投资风险的警示。

基金,缺乏过往业绩参考依据,而且成立之后都必须经历 3 个月左右的封闭期,空耗时间成本。3 月 5 日新基金公司信达澳银发行新基金一天即售完 90 亿份限量,匪夷所思。

购。投资者如抱有长期投资的理念,不妨采取基金定投,即定期定额购买的方式谨慎入市。

据《国际金融报》

金也采取了适度分散、均衡配置的策略,回避估值偏高、累计涨幅过大的行业和个股,重点配置在业绩成长具备超预期潜力、估值有吸引力的行业和个股上,取得了比较理想的效果。

鹏华动力增长基金将于 3 月 9 日开放申购、转换、赎回等业务,并作为 LOF 基金在深交所上市。

据《中国证券报》

## 增持封闭基金拿“大红包”

在上涨影响下,2 月份各类基金净值继续全线上扬,其中主动型基金表现不佳,这与基金重仓股近期成市场调整主力相关。3 月份基金投资策略的整体建议是:以稳健型组合为主。

### 封闭式基金:增持

根据基金合同约定,基金年度收益分配将在 4 月底前完成,目前距封基大规模分红已越来越近。由于封基 2006 年获利丰厚,一旦展开大规模的分红,将直接促进封基折价率下降。

此外,证监会有关领导表示,股指期货将争取在上半年推出,这也将有利于推动封闭式基金折价率的回落。因此随着时间的推移,封闭式基金折价率将以下降为主基调。对于封闭式基金,我们的操作建议仍然是增持评级。

### 股票型基金:持有

虽然市场进入了中级调整,但由于一方面我们判断股指的调整空间有限;另一方面股票型基金更适合长期持有,因此我们维持对股票型基金持有的评级。

### 混合型基金:持有

混合型基金同时配置股票资产和债券资产,虽然在震荡行情中拥有进可攻退可守的功能,但从历史数据看,混合型基金并没显示出选择时能力,因此对混合型基金的投资策略仍然是持有。

### 指数型基金:持有

虽然近期指数型基金的表现一直强于主动型基金,但我们认为这只是阶段性的现象,因为从本质上来讲,我国的股市仍然是弱有效市场,主动型基金仍然具

有比较优势,因此我们对指数型基金维持持有的评级。

### 债券型基金:持有

由于三月份债券市场将维持高位震荡,因此本期我们对债券型基金的投资建议维持为持有评级。

### 保本型基金:持有

对于保本型基金而言,由于其具有保本的设置,因此对于认购期介入的投资者而言,可继续持有。但对于没能在认购期介入的投资者,由于不能享受保本的待遇,因此没必要介入。

### 货币型基金:持有

三月份货币市场利率水平出现大幅回落的可能性不大,货币型基金的收益水平将继续维持在 2% 左右,对货币型基金的投资建议是持有。

据《中国证券报》

## 基金热销封杀股市下跌空间

本周沪深股市的反弹给刚刚经历大跌的投资者带来一丝暖意,有市场人士甚至乐观地认为,“如果这样的盘面能够保持几天,大盘再度创历史新高只是时间问题”。

在不少投资者看来,数百亿基金热销将“封杀”股市下跌的空间。短短一个多星期内,4 只基金合计发行规模超过 360 亿份,远远超过去年偏股型基金平均月首发总规模。目前的开放式基金实行限量发行,如果不是特殊政策的“关照”,恐怕不断能够创出单个基金发行量的新高,但新发基金“增援”,场内资金多

少会受到鼓舞。而且,新开发式基金热销的消息,有望抑制存量开放式基金出现大量净赎回。

管理层调控开放式基金的发行量,就是为了让股市发展的步伐走得更稳一些,给开放式基金发行“开闸”,也已成为保护股市连遭暴跌的手段之一。因而,360 亿份开放式基金的发行,在目前市场上显得十分敏感,被不少投资者视作利好。新发基金“增援”下的沪深股市,很可能继续维持上下两难的箱体内整理,凸现出今年以震荡为主基调的行情特征。

据《中国经济时报》

## 天治基金:今年股票不能死捂

在市场剧烈震荡的同时,各只基金在排行榜上的“厮杀”也愈加激烈。以截至 2 月底的基金排行为例,既有短短两个月回报就达 30%—40% 的基金,也有今年以来回报为负的基金,可谓“几家欢乐几家愁”。

今年以来排名一直名列前茅的天治核心成长基金经理余明元博士认为,今年的市场与去年不同,可能去年持股不动是种较好的策略,但今年必须要按照市场运行的特点进行适度的操作。除精选个股外,关注板块间的轮动,积极主动调仓是我们今年一个操

作要点。现在市场上就是两种力量:一种力量是做多,人民币升值、投资过热、投资渠道过少;另一种力量是做空,比如股票的估值过高,比如严查企业、银行违规资金入市等调控措施。在这两种力量的均衡之下,大盘就会围绕一个大箱体进行震荡。我们近期还是看好有实质性资产注入和实质资产重组、年报、季报高分红送配的个股;行业周期复苏好转的行业,如钢铁、水泥;国家基础设施建设带动的铁路、电网行业;低市盈率的行业板块,如电力、煤炭、钢铁等。

据《中国证券报》

## 绩优低价股获基金 QFII 青睐

逾 200 家上市公司年报显示,QFII、基金除了配置传统的机构重仓股之外,部分收益较好、股价偏低的交通运输、食品消费、电子类股票也获得了基金和 QFII 的青睐。

截至前日收盘,在公布年报的 200 余家上市公司中,88 只股票价格低于 10 元,其中益民百货、ST 金帝、深中冠 A 三只股票为 QFII 重仓持有。深圳机场、日照港、三友化工、超声电子、海泰发展等股票在四季度则被基金增持,这些股票每股收益大部分都在 0.2 元以上,但是股价却在相对较

低的位置。深圳机场三季度为易方达、广发、富兰克林等基金所重仓持有,四季度则换成了大成、富国、博时基金,同时前十大流通股股东增加了法国巴黎银行、美林国际、瑞士信贷 3 家 QFII。三友化工三季度除了中国人寿身前十十大流通股股东之外,还没有机构身影,但是四季度就增加了上投摩根、兴业、中银国际三家基金公司旗下的 4 只基金。超声电子也和三友化工一样,四季度也突然增加了长盛、中银国际、海通、华宝兴业基金公司旗下的 4 只基金。

据《证券时报》

### ■ 有问必答

## 买新基金是不是比买老基金好

林小姐:目前已是 2900 多点,不知道还能不能买基金?

申银万国华侨路营业部人士:中国经济的高速增长已是不争的事实,中国股市进入了一个长期牛市,现在投资一只股票型基金并不算晚。但虽然是长期牛市,目前阶段性的调整、震荡也不可避免,在基金的选择上还要谨慎选择。

张先生:这些天新基金销售火爆,一出来就抢购一空,新基金是不是就比老基金好?

申银万国华侨路营业部人士:新基金一般按面值 1 元卖,而不少净值超过 1 元的老

基金,加上认购费一般高于新基金,投资者会认为购买新基金更划算。但实际上,收益高低和购买价格并无大的关联。

老基金优势在于“有据可查”,通过对其在不同市道中的业绩跟踪,可清楚地了解基金风格、特点及管理能力的调整、震荡也不可避免,在基金的选择上还要谨慎选择。

快报记者 张曦

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	贴水	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	1.328	0.53	-32.77	500009	基金安顺	2.079	0.53	-22.73	融通深证	1.2000
184728	基金鸿阳	1.322	0.15	-32.42	184706	基金天华	1.53	0.07	-19.22	融通蓝筹	0.9990
500018	基金兴和	1.406	0.14	-32.07	500011	基金金鑫	1.494	0.34	-18.20	融通行业	2.1360
184701	基金景福	1.395	0.07	-32.00	184703	基金金盛	2.024	0.30	-15.88	融通巨潮 100	1.2600
184689	基金普惠	1.528	0.53	-31.76	500025	基金汉鼎	1.805	0.84	-15.06	融通动力先锋	1.3110
500038	基金通乾	1.314	0.31	-31.59	500013	基金安瑞	1.922	0.00	-13.42	招商优质	2.2956
184690	基金同益	1.334	0.33	-31.58	184713	基金科翔	2.729	0.29	-10.54	保本增值	1.2328
500058	基金银丰	1.563	0.41	-31.50	184719	基金融鑫	2.066	1.22	-10.35	天同公用	1.3696
500015	基金汉兴	1.177	-0.08	-30.95	184700	基金鸿飞	1.947	0.46	-9.25	金鹰小盘	1.2336
500005	基金汉盛	1.585	0.32	-30.92	184710	基金隆元	1.999	0.96	-8.90	汇丰成长	1.2564
184691	基金景宏	1.554	0.45	-30.80	184712	基金科汇	2.388	1.49	-7.65	招商先锋	1.0697
184693	基金普丰	1.487	0.54	-30.59	500016	基金裕元	1.938	0.00	-6.81	招商先锋	1.0927
500008	基金兴华	1.537	0.20	-30.57	184718	基金兴安	2.354	0.60	-6.81	基础行业	1.5278
500006	基金裕阳	1.752	0.75	-29.17	500039	基金同德	1.975	1.28	-6.68	量化核心	2.4693
500003	基金安信	1.773	0.28	-28.70	500029	基金科讯	2.285	0.40	-6.28	宝康灵活	1.1718
184721	基金丰和	1.803	0.56	-28.45	184709	基金安汇	2.091	1.01	-4.82	宝康组合	1.1622
500056	基金科瑞	1.867	0.21	-28.32	184696	基金裕华	2.246	0.76	-4.57	宝康组合	1.5240
500001	基金金泰	1.635	0.31	-28.14	184695	基金晋博	1.738	0.58	-3.98	景顺资源	1.4970
184698	基金天元	1.825	1.50	-27.52	184711	基金普华	1.881	0.00	-3.69	广发小盘	1.7173
184722	基金久嘉	1.756	0.40	-27.47	500019	基金金元	1.927	0.00	-3.43	兴发优势	1.5375
184692	基金裕隆	1.688	0.18	-27.32	500010	基金金元	2.502	0.93	-2.34	兴业趋势	1.4527
500002	基金泰和	1.802	-0.06	-26.01	500035	基金汉博	2.288	0.79	-1.72	天治核心成长	1.5056
184688	基金开元	2.028	2.27	-24.28	184708	基金安科	2.375	0.00	-1.02	中银中国	1.1621
184705	基金裕泽	1.716	0.47	-23.41	500021	基金金鼎	1.917	0.00	-0.09	中银增长	1.6461