

华夏旗下基金 业绩再度位居榜首

据银华证券基金研究中心发布的统计数据,截至今年3月15日,华夏大盘精选基金在今年短短两个多月时间里,累计净值已达3.574元,净值增长率达53.82%,位居所有股票型基金榜首。而这期间还经历了春节长假及近期股市的大幅震荡,观察基金的收益率曲线,可看到,其增长幅度远远超过了同期股指涨幅,即便在近期的震荡行情中,当多数基金落后大盘,而华夏大盘精选基金却逆势叠创新高,成为震荡行情中一道靓丽的风景。 快报记者 王文清

上证50ETF 昨涨幅高达15.31%

上证50ETF昨涨幅竟高达15.31%,从而登上了交易公开信息“龙虎榜”。从成交席位上看,昨50ETF卖出席位中包括了一个机构专用席位及闻名市场的中金上海陆家嘴东路证券营业部,这种态势着实耐人寻味。昨50ETF成交31039.35万元,其中卖出方金额最大的是机构专用席位达4583.7万元;中金上海陆家嘴东路证券营业部的卖出金额也达1793.8万元,排第三。而银河证券烟台证券营业部同时还出现在卖出前五名营业部名单中,似乎是高抛低吸行为所致。 快报记者 许少业

万家公用事业基金 第二次分红10派2.7元

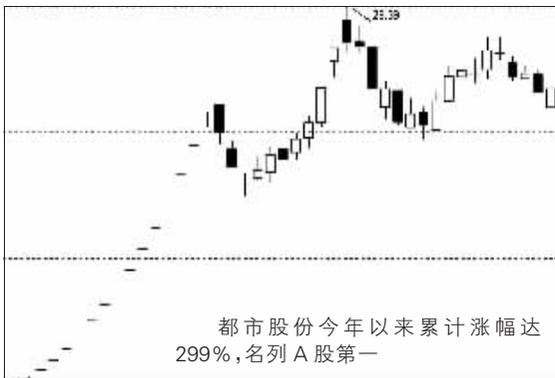
万家基金公司近日公告称,旗下的万家公用事业行业股票型基金将于近期实施第二次分红。该基金成立于2005年7月15日,截至本月12日,该基金可分配收益为3063.99万元,基金份额净值为1.3664元。此次分红方案为每10份基金份额派发现金2.7元,权益登记日3月16日。万家表示,本次分红后单位净值将回到1.1元以下,给投资者提供低位介入机会。公司将从3月19日起,通过万家基金直销中心、交行及各大券商开展万家公用事业持续营销活动。 快报记者 贾宝丽

银华基金公司 牵手广发行借记卡

银华基金公司发布公告称,自3月20日起在原有的网上交易系统基础上,开通广发银行卡进行开放式基金的网上交易业务,届时,凡是持有广东发展银行借记卡的投资者均可直接登录银华基金网站进行一站式开户和交易。作为国内较早开展网上交易服务的公司之一,凭借便捷、安全的网上交易,银华基金去年曾获“最佳电子商务体验基金网站”、“最受投资者青睐基金网站”及“最佳基金网站”三项桂冠。在投资业绩上,银华基金近期先后获得2006“十大金牛基金公司”和“最佳投资团队”等殊荣。 快报记者 唐雪来

今年一季度 基金与大牛股无缘

基金和牛股似乎天然应有些关联,今年则不然。据本报统计,今年年初以来涨幅最大的十只股票中,除了一只股票有基金小量参与外。其他九大牛股的最近一期流通股股东名单中,均无基金名头现身。即便将这个名单放大今年涨幅前二十名,这个状况也没太大改变。



217%:今年十大牛股猛涨

来自今年的统计显示,尽管A股市场自二月份以来就有点“上下两难”的味道,但是,今年以来十大牛股的涨幅还是让人咋舌。 本报的统计显示,今年以来涨幅最大的十只股票的平均上涨幅度达到217%,也就是说,持有这些股票的投资者的市值大多翻了三倍以上。远远超过上证指数同期9.53%的涨幅。而截至上周末,

2007年度总共也就刚过去了47个交易日。 单个股票的数字更加令人吃惊。统计显示,今年涨幅最大的股票——都市股份,年初以来累计涨幅达到299%(据Wind数据库统计);第二名ST天龙,累计涨幅是235%,第三名江苏舜天的累计涨幅也是235%。而前十名中,最后一个ST深泰的今年累计涨幅也达到了187%,市场荣宠可谓备至。

原因: 小盘或重组股?

本报统计显示,今年以来的十大牛股有以下特点。 一、盘小。最新的十大牛股,平均的流通市值只有14亿元(同期A股平均水平是24亿元)。十大牛股中,流通市值在10亿元以上的微型股有4家。而在20亿元以上的仅1家。 前二十名的牛股中,平均流通市值依然偏低,只有18亿元。而且分布明显不均衡。流通市值最大的泰达股份,占据了前二十大股票总市值的三分之一,偏巧,泰达股份是唯一有基金集体入驻的股票。

二、ST股多。前二十家公司中总共有6家ST股票。其中五家属于不重组就要被摘牌的\*ST股票,这样的“绝境重生”,对于公司基本面把握不大的基金来说,或许参与的难度就会大一些。 三、起点低。很多股票的历史市盈率处于居高不下,或者是负值的状态。 快报记者 周宏

今年以来涨幅最大的20只股票

Table with 3 columns: 代码 (Code), 简称 (Short Name), 今年以来涨幅(%) (Cumulative Increase %). It lists the top 20 performing stocks, with 都市股份 (Dushu Shares) at the top with a 299% increase.

一家:基金几乎全数错过

但是让人惊讶的是,今年A股市场的十大牛股(都市股份、ST天龙、江苏舜天、杭萧钢构、S前锋、方兴科技、莱钢股份、S\*ST华塑、名流置业、S\*ST深泰)中,基金有参与的仅只有一个股票——排名第七的莱钢股份,现身的也只有一个基金——华夏大盘(该基金同时也在今年以来净值排名第一)。除此以外,其他基金基本没有参与上述10只股票的投资。

如果扩大视野到涨幅前20只的股票中,情况也没有太大好转。今年以来,排名第十一至第二十位的股票分别是(截至上周末),安信信托、海马股份、S\*ST海纳、香梨股份、S\*ST金珠、鑫富药业、泰达股份、舒卡股份、工大高新、\*ST科健。

动力:个人投资者“挤出”?

那么投资这些牛股的人是谁呢?答案竟是“个人投资者”和一些其他结构。 咋一看,今年一季度中最有投资眼光的竟然是一些个人投资者。今年涨幅最大的10只股票里,竟然有7只股票的十大流通股股东全部为个人投资者。其中,有5只,自从2006年初以来就从来没有机构投资者进入过十大股东名单。 剩下的两只股票“更牛”。在2季度末,曾经出现了机构“扎堆”入驻的情况。但最终,这些机构都在行情真正的“主升浪”

来临前全部出局。比如,国泰系基金投资的名流置业,还有平安保险等机构买入过的江苏舜天。 与之相反,一些其他机构则成功的抓住这波行情。这其中有着主动型的,比如中国人寿之于都市股份,德邦证券之于安信信托。也有被动型的:比如2003年就投资了S\*ST华塑的广东证券。 单单就股东名单上的变化,发生在十大牛股身上的,更象是个“挤出效应”。个人投资者和其他机构对于基金的“挤出”。

基金发行当天不必再排队买

新基金“比例配售”本周四起实施,汇丰拔得头单

汇丰晋信基金公司日前公布的基金招募说明书显示,由该公司发起的将于3月22日起通过交通银行等网点发行的汇丰晋信动态策略基金,已确定采用“比例配售”模式。这成为目前第一家采用类似新股配售模式发行的新基金。 据悉,新基金若募集期内认购申请高于100亿份,则对募集期内的有效认购申请采用“比例确认”的原则给予部分确认,并将未确认部分的认购款项退还给投资者。配售比例的计算公式为:募集期认购申

请确认比例=100亿元/募集期内有效认购申请金额。基民认购具体份额为,认购申购规模\*确认比例+募集期产生的利息。 汇丰晋信基金公司明确表示,基金募集期内正常认购日日不停止销售。也就是说,在基金发行的同一天内,无论是当天的上午还是下午,只要投资者在销售渠道提出申购请求,都将被纳入认购申请的总盘子中。因此,有意向申购的投资者不用再提前排队,也不必担心新基金几分钟内卖完的事情。 快报记者 周宏

关注年报高分红封闭式基金

股指继续震荡上行,再度逼近三千关口,激进型投资者可满仓股票型基金,本周重点推荐景顺优选和基金裕隆,景顺优选股票基金是景顺系列基金中的股票型基金,其成立3年多来累计净值超过2.7元,该基金于3月19日进行拆分,净值回到1元。基金裕隆是博时基金管理公司旗下的一只封闭式基金,2014年到期,当前折价率仍接近30%,基金法规定,封基年度收益分配比例不得低于基金年度已实现收益的百分之九十,因此基金裕隆2006年的单位基金份额可分配收益高

达0.5元,投资者可密切留意近期即将大比例分红的封基。 稳健型投资者应适当降低股票型基金的仓位,建议投资比例为平衡型基金占40%和债券型基金占60%。本周重点推荐南方稳健和南方宝元债券;对于保守型投资者,在当前指数大幅波动,市场前景未明朗之前不宜持有太多股票型基金,应将资金主要投资于绝对安全的货币型基金以及申购新股上,建议投资比例为股票型基金占20%,货币型基金占80%。本周推荐华夏红利和南方现金增利。 联合证券 宋琦

理财感悟

实际行为和不切实际的期望

新基金发行依然火爆。眼前投资者的实际的行为和不切实际的期望主要是:期望重演2006年基金业绩的回报;期望短期内买入的基金一路上涨;期望无论什么新基金,都能如愿获利;期望起步的牛市一路上行等等。 2003年美国权威机构对8000多只共同基金统计分析的结论:将基金业绩分为4等分,当年业绩最好的前1/4基金次年沦为最后1/4的概率为50%,相反,当年业绩排最后1/4的基金次年成为排名最前1/4的概率也是50%。同样我们

使用同样的思路对国内基金进行分析,结论惊人的相似。 那么基民要想在今年获得满意的利润,首先要克服自己的“有效性错觉”,根据市场的现状调整策略,记住趋势只是市场的普遍观点,可能是对的,也可能是错的。其次学会避免盲目跟风,你投机成分越重,你受媒体广告影响的可能性越大,进而在错误的时机进行交易的可能性越大。最后需要利用准确的信息,独立于媒体、潮流和自己的习惯,理性衡量得失。 万家基金 张健

《基金投资者教育手册》连载(四)

封闭式基金与开放基金的区别

期限不同:“封基”一般都有固定存续期,我国“封基”存续期大多在15年左右;“开基”一般没期限。 份额限制不同:“封基”份额固定,在封闭期限内未经法定程序认可不能增减;“开基”规模不固定,投资者可随时申购或赎回。 交易场所不同:“封基”募集后只能委托证券公司在证券交易所按市价买卖,交易在投资者之间完成;“开基”投资者可向基金管理公司或其销售代理申购或赎回,交易在投资者与基金管理公司间

完成。 价格形成方式不同:“封基”主要受二级市场供求关系的影响,当需求旺盛时溢价交易,反之折价;“开基”买卖价格以基金份额净值为基础,不受供求关系的影响。 激励约束机制与投资策略不同:“封基”封闭期内,投资者无法赎回,这有利于基金长期全额投资提高业绩;“开基”业绩表现好则会吸引新投资,基金经理费收入也随之增加,反之则面临赎回压力,因此“开基”须保留一定的现金资产,给业绩带来不利影响。 尚文

Table titled '封闭式基金昨行情' (Closed-end Fund Yesterday's Market). It lists various closed-end funds with columns for 代码 (Code), 名称 (Name), 收盘 (Close), 涨跌 (Change), and 贴水 (Discount).

Table titled '开放式基金(股票型配置型)昨净值' (Open-end Fund (Equity Type Allocation Type) Yesterday's Net Value). It lists equity allocation funds with columns for 基金名称 (Fund Name), 单位净值 (Unit Net Value), and 基金名称 (Fund Name).

Table titled '开放式基金(股票型配置型)昨净值' (Open-end Fund (Equity Type Allocation Type) Yesterday's Net Value). It lists equity allocation funds with columns for 基金名称 (Fund Name), 单位净值 (Unit Net Value), and 基金名称 (Fund Name).

Table titled '开放式基金(股票型配置型)昨净值' (Open-end Fund (Equity Type Allocation Type) Yesterday's Net Value). It lists equity allocation funds with columns for 基金名称 (Fund Name), 单位净值 (Unit Net Value), and 基金名称 (Fund Name).

Table titled '开放式基金(股票型配置型)昨净值' (Open-end Fund (Equity Type Allocation Type) Yesterday's Net Value). It lists equity allocation funds with columns for 基金名称 (Fund Name), 单位净值 (Unit Net Value), and 基金名称 (Fund Name).

Table titled '开放式基金(股票型配置型)昨净值' (Open-end Fund (Equity Type Allocation Type) Yesterday's Net Value). It lists equity allocation funds with columns for 基金名称 (Fund Name), 单位净值 (Unit Net Value), and 基金名称 (Fund Name).