

### “比例配售”新基金 第二只26日起发行

记者从有关方面获悉,招商核心价值混合型基金将从3月26日起,通过工商银行、招商银行和招商证券等销售机构限量100亿发行,基金托管人为工商银行。招商核心价值基金股票投资比例为40-95%,通过灵活动态的资产配置、积极主动的操作策略,谋求更高的投资收益。该基金将采用双基金经理制,基金经理由招商基金研究总监程国发和招商优质成长基金经理张冰共同担任。据了解,本次发行将采用“全额预缴,比例配售,余额退回”的发售机制。该基金发售期间为3月26日到4月13日,共计15个工作日。 快报记者 唐雪来

### 易方达旗下新基金 价值成长获准发售

记者从易方达基金公司获悉,该公司旗下新基金——易方达价值成长基金昨日获证监会批准,将于近期开始限量发售。易方达价值成长基金的资产配置比例为股票资产占40%-95%;现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占5%-60%,其中,基金持有全部股改权证的市值不得超过基金资产净值的3%,基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。 快报记者 唐雪来

### 景顺长城优选基金 农业银行昨起代销

景顺长城昨日公告,农业银行从即日起代销系列基金,并参加优选股票基金的限量销售活动。该基金刚于前天完成了基金份额的拆分,3月19日的份额净值为1元,其总量为80亿的限量促销活动正在火热进行中。据悉,2006年该基金以182.20%的总回报率位居所有开放式基金的第一位,获得晨星开放式基金最佳年度回报奖、理柏一年期最佳人民币进取混合型基金以及中证报开放式股票型基金牛基金等多个重量级奖项。 快报记者 唐雪来

### 招商优质成长 22日实施份额拆分

招商基金日前公告称,招商优质成长基金将于3月22日实施基金份额拆分操作,拆分后,基金份额持有人持有的基金份额数按照拆分比例相应增加,基金份额净值调整为1元,并同时在中信银行、招商银行、交通银行等渠道推出限量持续营销活动。据悉,此次持续营销将限量90亿元,若申购的基金份额将使该基金资产净值总额接近或达到90亿元,将立即暂停该基金的申购业务。招商优质成长基金自成立以来至2006年底,在成立13个月的时间内累计净值增长率达到了170.20%,名列同类型基金前茅。 新华社专电

# 日前两家新发基金均未达募集上限 不够卖→卖不完

受当前市场行情持续震荡、基金公司业绩分化以及投资者对市场谨慎心态的影响,基金销售开始出现明显分化。而这种分化一方面说明基金投资者对购买基金渐趋理性,另一方面这可能也是基金销售开始进入买方市场的一个前兆。

## 最新统计 两家新基金均未达募集上限

据悉,华富成长趋势股票型证券投资基金自今年3月12日起公开发售,但在今年3月14日,基金募集工作便提前结束,募集的净认购金额为67亿元人民币,远未达到募集上限的90亿元。类似的还有富兰克林国海潜力组合基金。该基金募集上限金额达到100亿元人民币,但其首募规模也仅仅略超80亿元。这也是今年证监会给新基金设置发行上限以来,首批未用满限额的新基金。

尽管一些新发行基金的首募金额只能以平淡二字形容,但在首募工作中取得骄人业绩的新基金也大有人在。据了解,今年3月6日正式开始发行的汇添富成长焦点基金,认购刚刚开始不久,首募规模就迅速接近100亿限额的上限并于当日结束募集,募集金额为99.99亿元人民币。与汇添富成长基金类似的是建信优化配置基金在首募日受到追捧,一日便募集百亿元。

## 基金发行 卖方市场渐向买方市场过渡

事实上令新基金规模逐步拉开距离的并不仅是基金公司之间的激烈竞争,当前市场震荡以及投资者对未来市场走向不明也是造成新基金规模两极分化的主要原因,特别是最近一段时间基金公司业绩的逐步分化向一些投资者放出这样一个暗示:基金投资也存在较大的选股风险,有比较大的不确定性,这直接促使投资者对基金趋于谨慎和理性。

业内人士认为,基金受追捧的冷热程度意味着在市场持续震荡的环境中,基金已经从之前“一金难求”的卖方市场逐步向买方市场过渡。

根据基金合同规定,开放式基金结束募集后会进入一个不超过3个月的封闭期,其间,该基金不能申

购也不能赎回。事实上,最近一些新基金在成立没几天就纷纷打开申购,而且提前打开申购的新基金往往是首发被热捧的品种。据知情人士透露,在打开申购比较短的时间内,这些基金的销售数据可能也是非常可观的,这导致新基金的规模在起步阶段就出现明显差距。

## 权威声音 基金业绩分化 使基民变理性

中国证券业协会基金与咨询公司会员部郑震龙博士昨日表示,新基金规模两极分化的主要原因是当前市场震荡行情造成的。他向记者介绍,尽管从市场的长期走势上看,市场依然会在震荡中持续上升,但是短期内市场风险不容忽视,这在一定程度上影响了投资者对目前市场的信心,因此谨慎的观望态度在一些投资者中较为普遍。同时最近一段时间基金业绩的分化也是促成首募分化的一大因素。

郑震龙认为,基金业绩分化的一大影响是使得基民投资心态更加理性化,大大减少盲目投资的冲动。“业绩相对好的基金公司在基金发行时才能取得优异表现,诸如嘉实策略基金首募当日即募集金额达400亿,但是并非每家基金都能够如此,在市场相对稳定的环境下,基金之间的分化相对而言较小,但是一旦市场出现震荡或者市场风险加大,基金之间的这种分化将变得十分明显。”他进一步向记者解释,基金投资者在市场震荡环境下投资基金往往更倾向选择那些能更大程度上规避风险的基金,投资者的这种心态在此时比任何时候都要明显,也进一步加剧了基金的分化,这是造成近期新基金规模分化的最重要原因。

见习记者 安仲文

# 基金投资杜绝五种“时尚”

在牛市行情的带动下,基金净值也水涨船高,受到投资者的热烈追捧。但一个不容忽视的现象是,仍存在一些购买商品一样的“时尚”追新潮,是需要引起注意的。

### 盲目追“新”基金

投资新基金本身并无非议,但将其当作赚钱的“摇钱树”就不可取了,更不能用证券市场上的“原始股”作比照。因为证券市场上的“原始股”是以机构的定价机制做基础的,而新基金的净值增长,完全靠基金管理人的管理和运作基金的能力所决定。

### 盲目崇拜基金经理

基金经理的最终执行权还取决于基金投资委员会的授权。而基金经理还需要对研究团队的研究成果和建议进行筛选,从而作出投资决策。因此,既不能将其职能“神化”,更不能淡化基金经理的作用。

### 盲目追求“保本收益”

无论是哪种理财产品,都存在不同程度上的风险。不能因为基金的风险小于股票,就认为基金不存在风险,或根本就没有风险。因为,基金的主要投资品种是股票。股票的高风险无法回

避,基金的风险性也就不足为怪了。

### 盲目追求“业绩排名”

业绩排名对指导投资者的投资是有作用的。但由于基金的净值是不断波动的,基金业绩的排名也就只能作为参考。既然影响基金业绩排名的因素不是惟一的,业绩的排名也就只能从较长的时期看更有实际意义。

### 盲目追求“高分红”

“高分红”往往会伴随着基金大比例调仓,更决定着影响着基金正常的投资行为,并对稳定的投资组合产生影响。 阮文华

## 最新战报

### 保守配置有效缓冲两次大跌

进入2007年以来,基金排名座次发生了不小变化。在股市持续震荡期间,小规模基金因其操作灵活的特点,业绩表现出色。其中万家公用事业基金尽管投资策略相当保守,但今年以来收益率高出29.74%,在股票型基金中排名第12位。而在近期的两次大幅度调整中,万家公用事业的跌幅甚至不到5%,远低于大部分股票型基金,显出“黑马”本色。

数据显示,万家公用事业基金是目前众多股票型基金中市盈率最低的基金。基金经理

张广指出,目前A股的平均市盈率将近35倍,而公用事业所囊括的包括公路、港口、客运、航运、电力等在内的子行业,平均市盈率还不到25倍。考虑到公用事业类企业的平均增速可达到10%到15%,其估值目前看来仍处于合理区间,相比较于其他行业具有明显的估值优势。张广指出,公用事业类公司稳定增长的特点是市场中难得的亮点。过去10年来,公用事业是唯一一个每年持续正增长的行业,同时增长率都超过了国民经济增长的速度。 快报记者 施俊

## 理财宝典

### 基金投资放长线才能钓“大鱼”

近期证券监管部门在大力开展投资者教育,投资者在买基金前首先应认清基金的本质。基金不是高收益的保险储蓄罐,也不适于以追涨杀跌的方式进行投机,基金是一种长期理财工具,不要过多受短期涨跌的干扰。国外的历史经验表明,长期投资基金往往回报更高也更稳定。我国基金发展的历史虽只有8年多,但证监会数据显示,长期投资的平均收益率普遍高于短线投机。据了解,1998年成立的6只封闭式基金,截止到今年2月份,

其平均累计收益率达387%,年复利回报率19%。因此,作为一种中长期的投资理财方式,投资者真正需要关注的,是基金的长期回报以及业绩表现的稳定性。以泰达荷银旗下的合丰稳定基金为例,该基金集中投资于消费品、交通运输、服务性行业等稳定类行业,长期表现相对稳定,2004-2006年三年净值增长率高达177.50%。仅2007年以来该基金已三次分红。该基金3月19日的单位净值为1.03元。 快报记者 王海燕

## 基民入门

### 新基金和老基金孰优孰劣?

受到热烈追捧的新基金和市面上原有的老基金们相比,孰优孰劣呢?

其实,新基金热销与近期市场波动不无关系。一些老基金在去年已积累了较大的净值涨幅,面临市场波动,投资者的收益免不了遭受短期内滞涨或缩水的境遇。然而市场震荡期恰恰是新基金建仓的良好时机。

其次,新基金与老基金相比,新基金的发行价格为1元面值,况且认购费也比老基金的申购费用便宜,投资成本更优惠。当然,在一般市场情况

下,老基金相比于新基金来说,具有过往投资业绩的参考,稳定的投资风格和投资表现才是值得选择的根本依据。对于广大投资人而言,无论选择老基金还是新基金,选择基金还是要首先选择好的基金公司和具有良好投资能力的投研团队。另外,投资人在选择基金时也应该考虑个人的实际情况,在看到基金投资带来收益的同时,正确估计基金投资的风险,基金的种类以及风险水平各不相同,只有适合自己的基金才是好基金! 国海富兰克林基金 孙嘉倩

## 《基金投资者教育手册》连载(五)

### 开放基金按投资对象分四类

依据投资对象的不同,可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、混合基金。60%以上的基金资产投资于股票的为股票基金;80%以上的基金资产投资于债券的为债券基金;仅投资于货币市场工具的为货币市场基金;投资于股票、债券和货币市场工具,但股票投资和债券投资的比例不符合股票基金、债券基金规定的为混合基金。

经济、社会等环境因素对证券价格所造成的影响,又被称为不可分散风险。非系统性风险是指个别证券特有的风险,非系统性风险可通过分散投资加以规避,又被称为可分散风险。主动操作风险是指由于基金经理主动性的操作行为而导致的风险。股票基金通过分散投资和债券投资的比例不符合股票基金、债券基金规定的为混合基金。

股票基金主要面临系统性风险、非系统性风险以及主动操作风险。系统性风险即市场风险,即指由整体政治、经

济、社会等环境因素对证券价格所造成的影响,又被称为不可分散风险。非系统性风险是指个别证券特有的风险,非系统性风险可通过分散投资加以规避,又被称为可分散风险。主动操作风险是指由于基金经理主动性的操作行为而导致的风险。股票基金通过分散投资和债券投资的比例不符合股票基金、债券基金规定的为混合基金。

封闭式基金昨行情					开放式基金(股票型配置型)昨净值					基金名称					基金名称					基金名称									
代码	名称	收盘	涨跌	贴水	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	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值
184691	基金景福	1.383	-0.86	-34.28	184708	基金兴利	2.349	0.30	-5.40	融通深证	1.2130	南方绩优	1.7839	中信精选	1.3097	长盛中证	1.1185	融通深证	1.2130	南方绩优	1.7839	中信精选	1.3097	长盛中证	1.1185	融通深证	1.2130	南方绩优	1.7839
184705	基金裕泽	1.797	0.05	-22.26	184712	基金科汇	3.164	-0.94	-2.89	融通蓝筹	1.0010	南方宝元	1.6545	泰信先行	1.2099	长盛动态	1.5753	融通蓝筹	1.0010	南方宝元	1.6545	泰信先行	1.2099	长盛动态	1.5753	融通蓝筹	1.0010	南方宝元	1.6545
184706	基金天华	1.626	0.00	-17.60	500009	基金安颐	2.199	-21.71	-0.27	融通行业	1.0020	南方避险	1.9485	泰信优质生活	1.1371	180ETF	6.0720	融通行业	1.0020	南方避险	1.9485	泰信优质生活	1.1371	180ETF	6.0720	融通行业	1.0020	南方避险	1.9485
184707	基金鸿飞	1.987	0.61	-12.46	500018	基金兴和	1.437	-32.82	-0.21	融通红利	1.2740	南方避险	1.9485	盛利精选	1.0557	友邦华泰上证红利ETF	2.3410	融通红利	1.2740	南方避险	1.9485	盛利精选	1.0557	友邦华泰上证红利ETF	2.3410	融通红利	1.2740	南方避险	1.9485
184710	基金隆元	2.111	0.43	-8.86	500058	基金银丰	1.577	-29.44	-0.19	融通动力	1.3070	鹏华行业	2.3656	盛利强化	1.1378	银华核心价值	2.6423	融通动力	1.3070	鹏华行业	2.3656	盛利强化	1.1378	银华核心价值	2.6423	融通动力	1.3070	鹏华行业	2.3656
184711	基金融泰	2.119	-0.05	-11.50	500059	基金安泰	1.922	-16.66	0.00	招商稳健	2.2936	金鹰成份	1.8926	巴黎新动力	1.5806	海富通收益	1.1580	招商稳健	2.2936	金鹰成份	1.8926	巴黎新动力	1.5806	海富通收益	1.1580	招商稳健	2.2936	金鹰成份	1.8926
184712	基金久嘉	1.865	0.05	-25.63	500058	基金银丰	1.577	-29.44	-0.19	保本增值	1.2383	宝盈区域	1.1263	瑞安平衡	1.2853	海富通股票	1.0290	保本增值	1.2383	宝盈区域	1.1263	瑞安平衡	1.2853	海富通股票	1.0290	保本增值	1.2383	宝盈区域	1.1263
184692	基金裕隆	1.789	-0.06	-25.32	500015	基金汉兴	1.204	-32.54	-0.17	天南公用	1.1105	宝盈区域	1.3224	瑞安平衡	1.0698	海富通量化	1.4630	天南公用	1.1105	宝盈区域	1.3224	瑞安平衡	1.0698	海富通量化	1.4630	天南公用	1.1105	宝盈区域	1.3224
184688	基金开元	2.189	-0.05	-22.96	500056	基金科瑞	1.96	-28.04	-0.10	金鹰小盘	1.2268	宝盈区域	0.9958	瑞安平衡	1.2297	海富通增长	2.6160	金鹰小盘	1.2268	宝盈区域	0.9958	瑞安平衡	1.2297	海富通增长	2.6160	金鹰小盘	1.2268	宝盈区域	0.9958
184705	基金裕泽	1.797	0.05	-22.26	500010	基金安元	2.502	-6.26	0.00	合丰成长	2.2880	宝盈区域	2.3933	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	合丰成长	2.2880	宝盈区域	2.3933	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	合丰成长	2.2880	宝盈区域	2.3933
184706	基金天华	1.626	0.00	-17.60	500013	基金安元	1.922	-16.66	0.00	国泰金马	2.4660	宝盈区域	2.0958	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	国泰金马	2.4660	宝盈区域	2.0958	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	国泰金马	2.4660	宝盈区域	2.0958
184707	基金鸿飞	1.987	0.61	-12.46	500019	基金普润	2.27	-7.13	0.00	国泰金鹿	1.1860	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	国泰金鹿	1.1860	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	国泰金鹿	1.1860	易方达价值精选	1.0711
184710	基金隆元	2.111	0.43	-8.86	500021	基金金鼎	1.917	-3.66	0.00	国泰创新	2.4170	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	国泰创新	2.4170	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	国泰创新	2.4170	易方达价值精选	1.0711
184711	基金融泰	2.119	-0.05	-11.50	500035	基金汉博	2.32	-4.34	0.00	华安宏利	2.3810	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	2.3810	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	2.3810	易方达价值精选	1.0711
184712	基金久嘉	1.865	0.05	-25.63	500038	基金通乾	1.33	-33.12	0.00	华安宏利	1.4000	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.4000	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.4000	易方达价值精选	1.0711
184692	基金裕隆	1.789	-0.06	-25.32	500035	基金通乾	1.33	-33.12	0.00	华安宏利	1.8591	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.8591	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.8591	易方达价值精选	1.0711
184688	基金开元	2.189	-0.05	-22.96	500038	基金通乾	1.33	-33.12	0.00	华安宏利	1.0320	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.0320	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.0320	易方达价值精选	1.0711
184705	基金裕泽	1.797	0.05	-22.26	500038	基金通乾	1.33	-33.12	0.00	华安宏利	2.3300	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	2.3300	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	2.3300	易方达价值精选	1.0711
184706	基金天华	1.626	0.00	-17.60	500003	基金安裕	1.839	-29.29	0.05	华安宏利	1.0310	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.0310	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.0310	易方达价值精选	1.0711
184707	基金鸿飞	1.987	0.61	-12.46	500006	基金安裕	1.801	-28.36	0.06	华安宏利	1.0036	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.0036	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.0036	易方达价值精选	1.0711
184710	基金隆元	2.111	0.43	-8.86	500005	基金汉盛	1.703	-29.97	0.06	华安宏利	1.6080	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.6080	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.6080	易方达价值精选	1.0711
184711	基金融泰	2.119	-0.05	-11.50	500029	基金科讯	2.341	-8.52	0.17	华安宏利	1.1240	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.1240	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.1240	易方达价值精选	1.0711
184712	基金久嘉	1.865	0.05	-25.63	500027	基金科讯	2.341	-8.52	0.17	华安宏利	1.0947	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.0947	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.0947	易方达价值精选	1.0711
184692	基金裕隆	1.789	-0.06	-25.32	500029	基金科讯	2.341	-8.52	0.17	华安宏利	2.7130	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	2.7130	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	2.7130	易方达价值精选	1.0711
184688	基金开元	2.189	-0.05	-22.96	500025	基金汉鼎	1.869	-16.53	0.21	华安宏利	1.4710	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.4710	易方达价值精选	1.0711	瑞安平衡	1.0698	海富通增长	2.5809	华安宏利	1.4710	易方达价值精选	1.0711
184705	基金裕泽	1.797	0.05	-22.26	500039																								