

### 长盛基金公司旗下三封基分红逾16亿

长盛基金公司公告旗下封闭式基金同益、同盛和同德将于近日分红,每10份基金份额分别派现3.20元、2.70元和3.20元。由于以上三只基金的固定份额分别为20亿、30亿和5亿,这意味着三只基金本次共计为持有人送出高达16.1亿元的“大礼包”。

基金同益、同盛和同德本次分红的权益登记日都是4月3日,除息日均为4月4日。至此,加上今年早些时候旗下基金已经实施的分红,今年以来长盛基金公司旗下基金累计的分红数已经超过24亿元。 快报记者 王文清

### 封闭式基金久嘉每10份再分红5.2元

长城基金今日发布公告称,旗下封闭式基金久嘉将于4月5日实施分红,向权益登记日(4月5日)登记在册的全体基金份额持有人按每10份派发现金红利5.2元,这是继1月9日久嘉基金每10份分红1元后再度分红,两次分配共派发现金红利12.4亿元。

数据显示,基金久嘉2006年度累计净值增长率为115.15%,在26只大盘封基中居第一,2006年度基金久嘉199.02%交易价格涨幅也居所有封闭式基金之首。 快报记者 唐雪来

### 基金融鑫分红10份派发现金2.30元

国投瑞银基金管理公司日前发布公告,基金融鑫将进行2006年度的第二次收益分配,每10份基金份额派发现金红利2.30元,权益登记日为2007年4月4日,除息交易日、红利发放日为2007年4月5日。

据悉,今年2月15日基金融鑫进行了2006年度的第一次收益分配,每10份基金份额派发1.80元。此次收益分配后,基金融鑫2006年度的收益分配合计为每10份基金份额分红4.10元,共计派发现金3.28亿元。 快报记者 黄金滔

### 华安证券今起代销南方基金

南方基金今日公告称,根据南方基金管理有限公司与华安证券签署的销售代理协议,南方基金将增加华安证券有限责任公司为其代销机构。

据介绍,华安证券有限责任公司代销的基金是指南方基金旗下的开放式基金:即南方稳健成长贰号基金、南方避险增值基金、南方现金增利基金将增加华安证券有限责任公司为代销机构,从3月30日起,投资者可在华安证券在全国的网点对所有投资者办理注册南方基金账户和上述基金的申购与赎回业务。 见习记者 安仲文

## 居民金融资产基金占比刷新历史纪录

# 追捧基金有利有弊

新华社天津3月29日电(记者 徐岳)中国人民银行28日公布的一季度全国城镇储户问卷调查结果显示,居民购买基金的意愿创历史新高。专家分析,基金受到追捧有利有弊,基金市场尚需成熟。

### 居民金融资产基金占比创历史纪录

调查结果显示,在居民拥有的主要金融资产中,“基金”占比从上季度的10%升至16.7%,刷新历史记录,比上一季度和去年同期提高6.7和12.7个百分点。天相投资基金分析师李薇说,基金应成为百姓理财的重要工具之一,所占比例创新高说明百姓投资、理财意识的提高。从历史收益情况来看,中国基金公司的表现还是比较优秀的。

李薇说,从市场总体来看,基金投资是将散户资金转为机构投资者。因此居民持有基金比例的上升,既可弥补普通投资者时间和经验的不足,又可促进市场理

性发展。渤海证券基金分析师郭鹏也表示,我国基金规模与国外比还有很大差距,未来应有广阔的市场空间。

### 百姓认识误区 基金比存款收益高

中国证券监督管理委员会统计信息显示,今年1-2月份,证券投资基金成交金额达997.51亿元,达到2006年总成交金额的一半,超过2005年全年水平。

据各基金销售网点人员介绍,虽然基金成交量近两年来加速增长,但缺乏相关投资知识的购买者还是占到多数。一位银行工作人员告诉记者,很多百姓在购买中咨询“基金比银行存款的收益高多少”,充分说明投资者风险意识极为缺失。

李薇分析,基金应作为理财配置的一部分,由于风险较高基金不能代替储蓄。另外由于投资风格侧重长期、手续费较高和赎回滞后性等原因,投资者如仅将其作为盈利工具,频繁赎回,会增加时间和金钱的成本。

### 我国股票市场 股票型为主品种单一

“目前市场上股票型基金规模很大,但投资方向雷同,投资者对此也比较模糊。”南开大学财务管理系教授黄福广认为,基金公司应有不同的投资策略,投资者通过分析找出与自己特点相近的品种,满足自身的风险偏好。

李薇也表示,基金规模短期扩容过快,更会出现基金公司持有大量资金,却无处寻找投资对象的情况。另外与国外的对冲基金、政府债券型基金等相比,我国的基金市场主要以股票型为主,品种还很单一。

专家普遍表示,虽然基金所占比例创历史新高,但基金市场的成熟还需投资者与基金公司共同努力。一方面,有关部门应加大宣传力度,对基金投资风险充分告知;另外,监管部门也应控制基金发行规模和速度,坚持宁缺毋滥的原则。

## 中国股市有个规律——不论牛熊市,四季度与一季度是上涨周期,而二季度与三季度往往平淡收场

# 死守基金利益可能受损

### 投资必须要有科学方法

随着基金投资热潮的逐渐到来,市场对于基金投资的渲染也出现了言过其实的现象。目前市场上出现最频繁的兩個词汇是“定期定投”与“长期持有”,我们认为如果这样投资,投资者利益可能会遭受损失。首先,“定期定投”,该名词来源于发达国家稳定成熟基金市场的投资策略,主要是针对部分以基金为储蓄转移对象的投资者。而在国内,抛开赌博成性的投资者不说,即使是机构投资者又有多少是能做到长期价值投资的呢?其次,“长期持有”。据统计,2005年这样糟糕的行情,A股平均年换手率达350%。而同期国际市场上平均年度换手只有53%,单从这点来看我国股市就是一个纯粹的投机市。何来长期持有一说?试问,在2002年、2003年投资基金的投资者有没有在2006年前享受到投资基金的收益。

不过,客观地来分析,基金投资的确是中國股市投资者所必须选择的投资目标。在2001年到2005年,股指从2245跌至998

点,多数投资者亏损达80%以上。然而基金的平均亏损额仅20%。而在今年的指数翻番行情中,众多投资者收益在50%以内,而基金的平均收益已达70%以上。因此,投资基金必须要有科学的投资方法。

### 股市规律 每年两头大涨中间平淡

经过对中国股市的长期研究,我们发现中国有一个非常清晰的规律。即第四季度与第一季度,股市都有非常明显的上涨周期。而第二季度与第三季度往往会以平淡收场,不论是牛市还是熊市情况下。

而市场的热点转换也具有非常明显的特征。从近3年来看,2003年年初及年底,市场均产生了大幅的反弹行情。年初为汽车、钢铁股的行情,年底为金融、电力股行情;2004年市场在平淡中结束,但年初的行情则为传统白马股行情;2005年,更为简单。第四季度的行情,直接启动了所有蓝筹行业。但钢铁、汽车、电力除外。2006年,上半年,有色金属及所谓的商业地产估值行情;下半年,金融股卷土重来。然而钢铁、汽车、电力股仍没有良好的表现。

这也说明,市场主流资金的炒作是循环性的。

而对于基金来说,上半年风光无限的易方达、广发基金在下半年销声匿迹。取而代之的则为传统大牌老基金及合资新锐基金。那么,投资基金的投资者就必须做到及时更换基金,以扩大投资收益。

### 投资策略 根据变化及时转换基金

今年市场热点出现明显的转换,且仍将继续转换,而对于近期新发基金来说,其主要建仓核心都围绕银行资产。过于急功近利的投资往往缩短基金的投资寿命,在买入某只新基金前,投资者必先了解该基金的投资范围及可参照标准。对于投资品种中包含大量钢铁、交通运输、电力及通讯股的基金可积极认购。

我们建议投资者须树立个人的投资理念及习惯,克服人云亦云的毛病。不要轻信银行、证券公司等的片面销售宣传,也不要盲目跟风所谓的市场投资主流策略。根据市场的节奏变化,及时转换手中的基金。既达到回避风险的目的,也可以增加投资收益。于简单中投资,于简单中获利。 宗合

### 最新战报

## 一季度基金业绩高低差20倍

根据Wind资讯提供的数据显示,截至2007年3月28日,238只偏股型基金平均累计净值增长率达到22.39%,较同期上证指数19.51%的涨幅高出2.81个百分点。

一季度净值表现最好的是华夏大盘精选,累计净值增长率高达64.52%。不过,总体上来看,一季度净值涨幅排在前列的主要是以小盘成长性基金为主,像益民红利成长、光大保德信红利、东方精选、中海优质成长、金鹰成份股优选、巨田基础行业、长信增利

动态策略今年以来的净值增长率都超过了37%。不难看出,在波动频率较高的市场环境里,小基金操作灵活的特性还是得到了较好的体现。

尽管基金整体略微跑赢大盘,但偏股型基金的业绩分化加剧的现象却不得不引起重视。统计显示,今年以来,表现最好的华夏大盘累计增长率达到64.52%,而排在后面的泰达荷银周期、富国天惠成长两只基金的净值增长率却仅有2.49%和3.36%,两者相差高达20多倍。 快报记者 贾宝丽

### 发行动态

## 首家实施比例配售基金诞生

前日刚开始发售的易方达价值成长基金在第一天的认购金额就已超过上限,这表明国内第一个正式实施“比例配售”的基金诞生。据悉,易方达价值成长基金在发售当日有效认购申请金额即达180亿元,超出了拟定的110亿元上限,并于昨日公告提前结束发售,同时实施“比例配售、余款退还”的原则。按规定,该基金将及时公告配售比例,按比例对客户的有效认购申请进行确认。未被确认部分的认购款,将在认购结束后尽快划给销售机构,再由相关

销售机构向投资者的指定账户划出。

资料显示,“比例配售”的整个流程是这样的:第一步,确认总募集资金数额;第二步:确认新基金配售比例,新基金配售比例=募集上限规模(如100亿元)/募集期内有效认购申请金额;第三步:确认投资者认购具体份额,认购具体份额=认购申请规模×确认比例+募集期产生的利息(认购期间,利息计入最终确认份额);第四步:将未确认部分的认购款项退还给投资者。

见习记者 安仲文

### 问必答

## 外籍人士能不能买中国基金

小张老师:为什么我用外护照开立购买基金的基金账号,最后确认为失败? 南京 吕先生

吕先生:根据相关法律法规,非中国公民不属于合格的个人投资者范畴,不能购买基金。中国证券登记结算有限公司目前也不支持外护照开户,所以用外护照开户将会被确认为失败。 小张

小张老师:请问把代销售渠道的基金份额转到网上交易后,再办理基金转换如何收费? 南京 陆先生

陆先生:这要视具体的基金公司的政策是如何界定的,

在牛市行情下,由货币基金等较为保守的转为股票型或积极配置型基金,都需补交申购费。以广发基金为例,如果您是在代销售渠道申购的货币基金,转托管到网上交易后转成股票基金需收股票基金的申购费为1.5%。如货币基金持有期超过三个月,用外护照基金收取的申购费可享受八折,即1.2%。

如果您是在代销售渠道认购的股票基金(当时收取认购费率为1.0%或1.2%),转托管到网上交易后转换成其他股票基金需补差0.5%或0.3%的申购费。 小张

### 《基金投资者教育手册》连载(十一)

## 何为股票价格的偏向性特征

股票价格的偏向性特征指股票价格总体上具有不断向上增长的长期历史趋势,这是基金长期投资能够赢利的重要理论依据。偏向性特征主要体现在:第一,它是一种总体表现上的特征,而非个体表现上的特征。第二,偏向性特征是一种长期历史趋势,而非短期市场现象。这是所说的“长期”,是指长达30年、50年、100年、200年这样的历史跨度。

股市价格波动的偏向性特征,主要受以下两个因素影响:一是上市公司整体中最活跃的处于生命周期上升阶段

公司的股价波动,是偏向性的主要推动力。二是上述推动过程中以“接力”方式形成的不断接替的动力。

股票价格波动的偏向性市场是以大量企业在激烈的市场竞争中被淘汰为代价而获得的。不理解这一点,投资者就很容易简单地从股价波动的偏向性特征中直接推导出简单地长期持有的股票投资策略。如果没有相应的投资风险分散化的资金管理措施,股价波动的偏向性并不能保证投资者获得满意的投资回报。

尚文

### 封闭式基金昨行情

代码	名称	收盘	涨跌	跌水
184701	基金景福	1.253	1.87	-33.00
184691	基金景宏	1.404	1.45	-32.98
500018	基金兴和	1.488	0.13	-31.61
184689	基金普惠	1.638	0.61	-31.25
500015	基金汉兴	1.23	0.65	-31.02
184699	基金同益	1.421	1.14	-30.73
184690	基金同盛	1.654	0.85	-30.18
500008	基金兴华	1.633	0.25	-29.84
500038	基金通乾	1.421	1.43	-29.69
184728	基金鸿阳	1.427	1.57	-29.35
500005	基金汉盛	1.755	1.04	-28.48
500058	基金银丰	1.631	0.18	-28.05
500003	基金安信	1.907	0.32	-27.62
500001	基金金泰	1.504	0.94	-26.94
184721	基金金丰	1.94	0.05	-26.85
184693	基金普丰	1.639	-0.49	-26.84
500056	基金科瑞	2.013	0.75	-26.44
500006	基金景阳	1.922	1.05	-25.37
184698	基金天元	2.016	0.15	-24.54
184722	基金久嘉	1.938	0.52	-24.13
500002	基金泰和	1.958	0.05	-23.95
184692	基金裕隆	1.872	2.30	-23.43
184688	基金开元	2.261	0.76	-20.44
184705	基金裕泽	1.88	2.68	-20.02

### 开放式基金(股票型配置型)昨净值

代码	名称	收盘	涨跌	跌水
500009	基金安顺	2.291	0.04	-18.94
184703	基金金盛	1.818	-0.11	-17.16
500025	基金双鼎	1.872	0.38	-16.45
184718	基金天华	1.718	1.06	-13.79
184738	基金融鑫	2.123	0.09	-12.89
500011	基金金鑫	1.586	-1.37	-12.00
184700	基金鸿飞	2.018	0.00	-11.97
184711	基金普华	1.881	0.00	-10.00
184713	基金科翔	2.925	-0.10	-9.71
184738	基金通宝	1.97	0.00	-9.15
184712	基金科汇	2.378	-0.42	-8.73
184710	基金隆元	2.133	0.61	-8.49
500019	基金普润	2.27	0.00	-8.36
500007	基金景阳	2.548	0.51	-8.28
184718	基金兴安	2.489	-0.04	-7.96
500010	基金元元	2.502	0.00	-7.13
500035	基金同德	2.076	0.48	-6.67
500029	基金科讯	2.408	-0.33	-6.58
184695	基金景博	1.519	0.07	-6.00
184709	基金安久	2.144	-0.28	-5.97
500021	基金金鼎	1.917	0.00	-5.27
184696	基金裕华	2.415	0.71	-4.78
500013	基金安瑞	2.26	6.91	-4.48
500035	基金汉博	2.32	0.00	-4.16
184708	基金兴科	2.375	0.00	-3.81
500016	基金裕元	2.132	10.01	-3.14

### 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
华夏成长	1.1550	大成财富管理	2.1750
华夏大盘	3.5880	富国动态	2.0127
华夏优势增长	1.2040	富国天利	2.1255
华夏回报	1.3720	富国天益	1.8755
华夏红利	1.5350	富国天瑞	1.4074
华夏回报二号	1.3020	富国天合	1.3758
国泰金鹰	1.8830	易方达平稳	1.2390
金龙行业	1.7130	策略成长	2.9220
国泰金马	2.5440	易方达50	2.1762
国泰金象	1.3130	稳健增长	1.0368
国泰金鹿	1.1980	易方达价值精选	1.7500
国泰金鹏	1.0190	易方达策略成长二号	1.7760
华安创新	2.4220	融华债券	1.0989
华安A股	2.4820	中融聚星	1.0489
华安宏利	1.4260	核心企业	1.7877
华安创新	1.8885	创新基金	1.5365
博时价值	1.0550	银河银泰	1.9217
博时裕富	2.4150	银河稳健	2.2555
博时精选	1.0590	银河收益	1.3091
博时稳定价值	1.0030	深证100	2.6530
博时平衡	1.6200	中小板ETF	1.7240
博时价值增长贰号	1.1540	南方积极	1.0513
嘉实成长	1.1162	南方高增长	1.4596
嘉实增长	2.7720	博时主题	1.4434
嘉实稳健	1.5100	普天收益	1.1610
嘉实服务	2.4080	鹏华50	1.1990
嘉实精选	1.3450	鹏华价值优势	1.8170
嘉实精选	1.9080	鹏华动力	1.1030
大成价值	1.1340	嘉实沪深300	1.1130
大成价值	1.0962	长盛同智	1.0362
大成价值	2.0095	大成成长	1.0839
大成精选	1.0818	融通新蓝筹	1.0497

基金名称	单位净值	基金名称	单位净值
融通深证	1.2440	南方贰号	1.8063
融通蓝筹	1.0320	南方绩优	1.4561
融通行业	1.0240	南方宝元	1.6887
融通蓝筹100	1.2460	南方避险	2.0050
融通动力先锋	1.3490	鹏华行业	2.3962
招商优质	1.0148	金鹰成份	1.9843
保本增值	1.2311	宝盈区域	1.1407
天同公用	1.1531	宝盈区域	1.3366
金鹰小盘	1.2554	宝盈策略	1.0249
合丰成长	1.0910	招商股票	2.3670
合丰成长	1.0749	招商平衡	1.9056
合丰稳定	1.0536	招商先锋	1.1221
荷银精选	2.8492	基础行业	1.5527
荷银效率	1.1295	宝康灵活	1.0057
荷银首选	1.5524	宝康组合	1.2071
荷银优选	1.1792	宝康组合	1.3058
长城基金	1.6090	华夏策略	2.1911
景顺资源	1.5630	华夏收益	1.9348
广发小盘	1.7795	华夏先进	1.5084
资源优选	1.0910	德盛安泰	1.3370
天治核心成长	3.1923	德盛稳健	2.0210
中银中国	1.1963	德盛小盘	1.9600
中银增长	1.6721	德盛精选	1.1620
中银收益	1.4736	德盛优势	1.0220
银华优势	3.1165	长城动力	1.0164
银华精选	1.2241	长城优选	1.4622
银华优质增长	1.8358	长城内需	2.7940
银华富裕主题股票	1.3811	内蒙成长贰号	1.6430
长城久恒	1.0740	广发聚富	1.5499
长城久泰	2.6939	广发聚丰	1.3597
长城消费增值	1.1928	广发聚丰	2.6040
长城安心回报	1.3528	广发聚略	1.7177
南方稳健	1.1188	中信经典	1.7614

基金名称	单位净值	基金名称	单位净值
中信精选	1.3363	长盛中信	1.1300
泰信先行	1.2512	长盛动态	1.6073
盛利精选	1.1554	180ETF	6.3560
盛利增强	1.0717	友邦华泰上证红利ETF	2.4670
1.1572	银华核心价值	2.6851	
1.5915	海富通收益	1.0811	
1.2769	华安宏利	1.0480	
1.0379	海富通强化	1.4920	
1.0780	海富通优势	2.6778	
1.3023	海富通精选	2.6082	
1.3587	海富通优势	1.0930	
1.8764	大成积极成长	1.0410	
1.0874	海富通稳健	1.6811	
1.0679	华安宏利	0.7100	
1.9339	新世纪优选	1.0521	
2.3237	长盛中证100	1.2407	
0.5399	天同180	1.4115	
1.6473	万家和谐增长	1.2916	
1.2424	大成沪深300	2.2287	
2.9125	交银精选	1.0070	
3.2007	交银稳健	1.7121	
1.5864	交银成长	1.5279	
1.4037	长信增利动态策略	1.4801	
1.0981	金利精选	1.7692	
1.0544	银利精选	1.1112	
1.7356	建信恒久价值	1.8542	
1.3235	建信优选成长	1.3031	
1.2251	建信优化配置	1.0392	
1.6082	汇丰晋信龙腾	1.5319	
1.0966	汇丰晋信成长	1.5844	
1.3299	信诚四季红	1.3897	
2.2506			