

基金年报四大看点

上投摩根 内需动力基金获发

上投摩根基金管理有限公司旗下第六只基金产品——上投摩根内需动力股票型基金，将于近期在全国发售。该基金主代销行和基金托管人为工商银行。据规定，该基金属于股票型基金。其投资对象为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下，该基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的60%—95%，债券、现金及其它短期金融工具为0—40%，并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。快报记者 周宏

复制基金 首例拆分浮出水面

首例复制基金拆分日前浮出水面。据悉，南方基金旗下股票型基金——南方稳健成长二号基金拟于下周一拆分并按比例确认方式进行限时限量申购，在拆分当日（4月9日），投资者申购和赎回均按照1元/份的价格来进行确认。据知情人士透露，较此前的限量销售不同的是，此次南方稳健成长二号基金在限量销售期结束后将会会有一个较长的封闭期，在封闭期间，投资者可以赎回但却不能申购。快报记者 唐雪来

招商基金 旗下两产品将分红

招商基金管理公司今公告称，其旗下的招商安泰系列基金中的招商安泰股票基金和招商安泰平衡型基金将分别推出本年度第一次分红。招商安泰股票基金的分配方案为向持有人每10份基金份额分配现金红利6元；招商安泰平衡型基金的分配方案为向份额持有人每10份基金份额分配现金红利4.20元。上述两基金分红的权益登记日均为4月9日，除息日为4月10日，红利发放日为4月11日，选择红利再投资的投资者其转投基金份额的基金份额净值确认日为4月10日。快报记者 唐雪来

基金通宝 即将实施“封转开”

4月2日，融通基金管理公司在京召开基金通宝持有人大会，会议全票通过基金通宝“封转开”方案。该基金将于近期启动退市更名和集中申购程序，更名后该基金将称为“融通领先成长股票型证券投资基金”。转型方案投资范围为：具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行和上市的各种股票、权证、债券、货币市场工具、资产支持证券及证监会允许基金投资的其他金融工具。快报记者 唐雪来

近期是国内基金的2006年年度报告集中披露期。基金年报是对过往一年的回顾，涵盖了管理人报告、基金财务状况、基金的投资组合等内容。面对这样一份详实的答卷，一般的中小投资者如何从中获取自己所需要的信息，不妨关注以下几个方面。

看点一：基金业绩回顾

当前国内基金的年报中，主要财务指标披露了基金的净收益、可供分配收益、资产净值、净值增长率等业绩数据，并与上一期间的数据进行比较。其中，净值表现还与相应的业绩基准进行比较，并从不同期限长短来体现，如三个月、六个月、一年、三年和五年。该业绩基准一般是基金产品设计所定位的基准，可能是某个市场指数或几个市场指数的复合。投资者在进行分析的时候，还可将基金的业绩表现与同类型基金

进行对比。如果基金资产净值相比较前期发生的变化巨大，投资者也应当关注，毕竟资产规模过大可能对基金的投资策略、风格以至业绩会有所影响，尤其是许多小规模开放式基金在2006年通过营销策略变身为大规模基金。

可供分配收益对于封闭式基金投资者而言，为了解基金当年度收益分配状况提供了重要的信息。投资者应当密切关注之后的相关分红公告。

看点二：基金经理报告

基金经理报告体现了基金经理对投资者的尊重，是基金经理与广大投资者分享其投资理念、投资决策等的陈述，也是投资者判断基金投资风格与自身投资需求的契合度的重要依据。好的基金经理报告不仅会详尽讨论行业分布和个股选择的原因，还解释影响基金业绩的有利条件与不利阻碍；在业绩不尽如人意时，不应该对错误投资决策有所回避，而

应向投资者阐述原因，让投资者了解个中缘由。基金经理报告中也会有对下一年度的展望，从中可大体窥见基金经理未来一年的策略和思路。在市场变化较快的背景下，如果投资者希望对基金的投资策略有更紧密地跟踪，不妨在此基础上仔细阅读未来每一季度报告中的展望部分，以及基金经理通过网站、报纸等形式所提供的交流信息。

易方达109亿资金挥师入场

A股近期大涨和基金发行成立的脉搏日益贴近

国内首家以“比例配售”方式发行的新基金——易方达价值成长基金昨日发布合同生效公告。上述公告信息显示，该基金募集的109亿元资金，已经于前日正式生效。从即日起，该基金的管理人已经开始正式管理该基金。这也意味着该基金已经在前天入市运作。

“资金富集”效果显现

与此同时，春节后启动发行的新基金累计募集资金已经接近1000亿，新基金作为整个股市增量资金“蓄水池”的作用日益明显。根据最新统计，春节以后，A股市场已经发行设立了10个新基金，类型全部为股票型和积极配置

型。另外，目前还有两只新基金（汇丰晋信动态策略、海富通精选2号）在发，两只新基金（诺德、上投摩根）待发，新基金手中的资金再度进入极度宽松状态。而相关基金净值显示，目前，上述新基金的基金净值多数在1元至1.04元之间。基金仓位普遍较轻，持仓组合处于进可攻、退可守的有利位置。上述情况对于接下来一段行情的发展都是有利的。

“比例配售”作用明显

作为第一家行使“比例配售”的新基金，易方达价值成长基金的成立还是有点颇引人关注的。

公告显示，该基金在有效认购期内获得了申

看点三：财务会计报告

基金的财务会计报告包括资产负债表、经营业绩表和净值变动表。投资者应留意基金经营业绩表中费用项目下的基金管理人报酬、基金托管费等基金费用支出。在财务会计报告附注中，投资者可了解重大关联方关系及关联交易，以及流通受限不能自由转让的基金资产等。

看点四：基金投资组合

基金投资组合说明基金在期末时点上投资于股票、债券和现金等资产的比例，还披露了股票投资的行业分布。投资者可从基金持有股票明细中了解基金大量持有哪些股票。在这些大量的信息中，投资者也许不可能清楚了解投资组合中的每只股票，但以此判断基金是持有某些行业的多只股票还是进行选择性集中投资。

管理人报告中的内部监察报告、重要事项提示部分也是投资人需关注的。此外，基金持有人户数和相应的份额可以帮助投资者了解基金的持有人结构，究竟是以机构为主还是以个人为主；封基还会披露前十大持有人的名单。

投资者还可从报纸、基金公司网站上获取这些资料，并借助第三方机构的信息，考察基金与同类基金的业绩比较、风险、费用水平，以及风险调整后的收益等因素。

晨星(中国)黄晓萍

价值回归

基金市场再现溢价交易封基

受巨额分红影响，沪深两市基金指数昨日再度加速上涨，上证基金指数报收2696.19点，涨幅4.87%；深证基金指数收于2593.42点，涨幅高达5.81%。值得注意的是，封基折价率也出现显著走低态势，基金金鼎成为继基金同智之后，七年来第二个溢价封基。

两市基金指数的勇猛表现也再次促成封闭式基金全线飘红，开盘交易的44只封基中有19只基金的涨幅达到6%以上。其中，基金银丰、基金开元、基金泰和位列涨幅前三甲，分别达到9.79%、9.00%、8.86%。

基金指数连续两日跑赢大盘还促成折价率进一步回落，基金金鼎还出现了3.49%的溢价。相关数据显示，开盘交易的44只封闭式基金中除基金金鼎外，15只基金的折价率低于10%。与前一交易日29只基金的折价率在20%以上的现象相比，昨日44只封闭式基金中仅有17只基金的折价率在20%以上，且折价最高的基金天元也仅维持在36.73%。

见习记者 安仲文

诱人大餐

九基金持S湘火炬有望赚66.6亿

S湘火炬昨日披露的2006年年报显示，期末公司前十大流通股股东几乎全部为证券投资基金，只有一名是QFII摩根斯坦利。而相比公司2006年三季度末的十大流通股股东，新的股东名单可谓“换了人间”。上榜S湘火炬年末前十大流通股股东名单的九家基金中，除兴业全球视野股票型证券投资基金、易方达价值精选股票型证券投资基金，及建信优选成长股票型证券投资基金之外，其余全部是新进场力量。不仅如此，南方基金管理有限公司旗下

的南方绩优成长和南方高增长两只基金，更是一举跃上第一、二大流通股股东的座次。

近日，东方证券等机构的研究人士发布报告指出，考虑目前汽车行业20倍左右的市盈率，S湘火炬复牌后股价可能直接在50元以上。相比去年底停牌前收盘价8.90元接近5倍的增值。目前，九家基金已合计持有S湘火炬15570.07万股，以5.51元和8.90元的中间价7.2元为成本价，九家基金手中的S湘火炬股票有望增值66.6亿元。

快报记者 田露

理财宝典

基民变饥渴投资为理性购买

新华社哈尔滨4月3日专电(记者 颜秉光)早在一个月前，到银行办理业务的市民常常会看到排队长队抢购基金的火爆场面。现如今，走进任何一家银行、证券公司，这幕场景已经看不到了。专业人士分析认为，除了股市的起伏不定和央行加息的影响，基金的“按比例配售”方式直接导致了这样的结果。

在上海浦发银行哈尔滨分行，海富通精选二号基金已卖了好几天，但现场也仅有两三人排队。工作人员说，去年股市一路上涨，买基金的大

都挣钱了。但是进入今年一月份以来，股市波动非常剧烈，以投资股票为主的基金也出现了分化，投资者也开始变理性了。而且最近央行出台政策将存贷款利率都增加了0.27个百分点，导致了资金的分流。专业人士认为，除了上述原因外，主要在于现在不少新基金采取了和以前不一样的“按比例配售”方式。规定新基金须卖两天以上，如认购期结束，认购资金超过了发行规模，投资者就只能按比例购买，保证人人有份，从而使人们变“饥渴投资”为理性购买。

《基金投资者教育手册》连载(十三)

何为股票价格的周期性特征

股价的周期性特征指股价波动的频率具有相对稳定的重复性的特征。对股市周期性现象的观察虽看似相对容易，但利用却是一件相当困难的事。

主要在于：1. 周期的变异：任何一次周期性现象的重复都不会是完全的重复。例如，1929年美国股市的股灾与1987年美国股市的股灾，两者比较，两次股灾在熊市的准备阶段、转型阶段及心理恐慌阶段都表现出高度的相似性。但是，两次股灾在心理恐慌阶段以后的扩展阶段，却表现出截

然相反的市场形态。当时，股票市场上最强烈的预期是1987年的股灾将完全重复1929年美国股灾的全部形态，很多投资者为这种市场预测付出了沉重的代价。这是为模式化思维所付出的代价；2. 周期现象的市场心理基础：当股市周期处于转型期时，也是投资人的心理和情绪的极端化时期。这时，绝大多数市场参与者都将受到这种极端化的心理和情绪控制而不能自拔。这样，他们也就根本不可能按照正确的操作方向行动。 尚文

代码	名称	收盘	涨跌	贴水
184698	基金天元	1.732	6.45	-36.73
184693	基金金丰	1.454	6.99	-36.24
500038	基金通乾	1.351	5.71	-34.27
184689	基金普惠	1.63	5.91	-32.61
184688	基金开元	2.07	9.00	-30.03
184701	基金景福	1.376	6.67	-28.93
184691	基金景宏	1.557	6.64	-28.45
500018	基金兴华	1.656	6.77	-25.41
184699	基金同盛	1.579	6.33	-24.64
500008	基金兴华	1.8	6.38	-23.96
184738	基金通宝	1.69	0.00	-23.60
500001	基金金泰	1.6	4.37	-23.24
184728	基金洛阳	1.569	6.81	-22.99
184690	基金同盛	1.874	6.96	-22.78
500005	基金汉盛	1.925	5.94	-22.60
500015	基金汉兴	1.4	6.14	-22.51
500003	基金安信	2.1	6.06	-20.84
500013	基金安瑞	1.898	0.80	-20.57
500006	基金裕阳	2.113	5.65	-20.00
184721	基金金丰	2.201	7.68	-19.45
500058	基金银华	1.884	9.79	-19.14
500056	基金利源	2.255	8.10	-18.95
184722	基金金久	2.194	7.23	-15.74
500002	基金金泰	2.249	8.86	-15.09

代码	名称	收盘	涨跌	贴水
184692	基金裕隆	2.13	6.87	-14.55
184705	基金裕隆	2.064	5.79	-13.67
184703	基金金盛	1.907	2.80	-13.55
184711	基金普华	1.881	0.00	-11.00
500009	基金安联	2.52	5.57	-10.94
184710	基金隆元	2.145	2.63	-10.71
500025	基金汉鼎	1.999	3.36	-9.98
500011	基金金鑫	1.64	2.56	-9.91
184700	基金金鹰	2.502	0.00	-9.37
500019	基金普润	2.27	0.00	-9.32
184719	基金融鑫	2.25	3.02	-8.70
184712	基金科汇	2.463	1.44	-7.85
184713	基金科翔	3.043	2.18	-7.71
184700	基金金鹰	2.147	3.97	-7.14
500035	基金汉博	2.32	0.00	-4.86
184708	基金兴利	2.375	0.00	-4.78
500016	基金裕元	2.145	1.85	-4.61
500029	基金科讯	2.48	1.22	-4.61
184709	基金安久	2.211	3.08	-4.28
184718	基金兴安	2.602	3.30	-4.22
184706	基金天华	1.959	6.24	-2.92
500007	基金景阳	2.744	3.98	-2.92
184695	基金景博	1.593	3.64	-2.53
184696	基金裕华	2.516	2.36	-2.19
500039	基金同德	2.223	3.98	-1.23
500021	基金金鼎	2.128	4.93	3.49

基金名称	单位净值	基金名称	单位净值
大成成长	1.1970	大成财富管理	1.3190
华夏大盘	3.7340	富国动态	2.0472
华夏优势增长	1.2540	富国天益	1.1611
华夏回报	1.4100	富国天利	1.9190
华夏红利	1.5880	富国天瑞	1.4409
华夏回报二号	1.3370	富国天合	1.4069
国泰金鑫	1.9440	易方达平稳	1.2690
金龙行业	1.7750	策略成长	3.0280
国泰金马	2.6350	易方达50	2.2431
国泰金象	1.3340	积极成长	1.0709
国泰金鹿	1.2120	易方达价值精选	1.6975
国泰金鹏	1.0510	易方达策略成长二号	1.8350
华安创新	2.4700	融华债券	1.1180
华安A股	2.5630	中融景气	1.0773
华安宝利	1.4610	核心企业	1.8548
华安宏利	1.9373	创新基金	1.5959
博时价值	1.0830	银河银泰	1.9835
博时裕富	2.0350	银河稳健	1.3078
博时精选	1.3206	银河收益	1.3206
博时平衡	1.0012	天治趋势	2.7670
博时稳定	1.6560	中证100	1.7950
博时价值增长	1.1890	南方积富	1.0881
嘉实增长	1.1406	南方高增长	1.5286
嘉实成长	2.8500	博时主题	1.4806
嘉实稳健	1.5670	普天收益	1.2020
嘉实服务	2.4780	鹏华50	1.2400
嘉实浦安	1.3570	鹏华价值优势	1.8700
嘉实动力	1.3560	鹏华动力	1.1420
大成价值	1.1740	嘉实沪深300	1.1530
大成价值	1.1342	长盛同智	1.0722
大成蓝筹	2.0550	富国天惠	1.1082
大成精选	1.1176	融通蓝筹	1.0739

基金名称	单位净值	基金名称	单位净值
融通深证	1.2130	南证贰号	1.8968
融通蓝筹	1.0560	南方绩优	1.5203
融通行业	1.0610	南方宝元	1.7292
融通巨潮100	1.2810	南方避险	2.0461
融通动力先锋	1.3890	鹏华行业	2.4359
招商优势	1.0389	金鹰成份	2.0802
保本增值	1.2372	宝盈鸿利	1.1690
天同公用	1.1761	宝盈区域	1.3738
金鑫小盘	1.3079	宝盈策略	1.0490
合丰成长	1.3381	招商股票	1.3152
合丰趋势	3.2911	招商平衡	1.9298
合丰稳定	1.0743	招商先锋	1.1486
合丰成长	2.9530	基础行业	1.6067
荷银蓝筹	1.1516	宝康消费	1.0152
荷银效率	1.5814	宝康灵活	1.2426
荷银首选	1.1653	宝康组合	1.3408
长城鼎泰	1.6660	华宝策略	2.2584
景顺资源	1.6180	华宝收益	2.0073
广发小盘	1.8506	华宝先进	1.5614
资源优选	1.1393	中国优势	1.3630
兴业趋势	3.2911	德盛稳健	2.0900
中银中国	1.2289	德盛小盘	2.0320
中银增长	1.7302	德盛精选	1.1980
中银收益	1.5165	德盛优势	1.0530
银华优势	1.3537	长城动力	1.0439
银华精选	1.2620	长城优选	1.5023
银华优质增长	1.8985	长城内需	2.8760
银华富裕主题股票	1.4298	景顺成长	1.8380
长城久恒	1.0890	内需增长	1.6940
长城久泰	2.7974	广发聚富	1.6009
长城消费增值	1.2320	广发聚丰	2.6987
长城安心回报	1.3883	广发策略	1.7738
南方稳健	1.1632	中信经典	1.8304

基金名称	单位净值	基金名称	单位净值
中信精选	1.3967	长盛中信	1.1390
泰信先行	1.2937	长盛动态	1.6666
泰信优质生活	1.1997	180ETF	6.5660
盛利强化	1.1782	友邦华泰上证红利ETF	2.5910
宝盈鸿利	1.1690	银华核心价值	2.7778
宝盈区域	1.3738	海富通收益	1.2030
宝盈策略	1.0490	海富通货币	1.0760
招商股票	1.3152	海富通强化	1.5290
招商平衡	1.9298	添富优势	2.6677
招商先锋	1.1486	添富稳健	2.6587
基础行业	1.6067	海富通精选	1.1210
宝康消费	1.0152	大成积极成长	1.0710
宝康灵活	1.2426	添富均衡	1.7142
宝康组合	1.3408	添富成长	1.1060
华宝策略	2.2584	新世纪优选	1.0848
华宝收益	2.0073	长盛中证100	1.2765
华宝先进	1.5614	天同180	1.4614
中国优势	1.3630	万家和谐增长	1.3295
德盛稳健	2.0900	大成沪深300	2.3039
德盛小盘	2.0320	交银精选	1.0300
德盛精选	1.1980	交银稳健	1.7636
德盛优势	1.0530	交银成长	1.5706
长城动力	1.0439	长信增利动态策略	1.5363
长城优选			