

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在排队。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 |
| 184671 | 基金景宏 | 1.557 | 6.64 | -28.45 |
| 500018 | 基金兴和 | 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 | 基金同益 | 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 | 基金金久盛 | 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 | 基金金飞 | 2.147 | 3.97 | -7.14 |
| 500010 | 基金安久 | 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 |
| 184708 | 基金鸿飞 | 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 | -2.72 |
| 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 | 富国天利 | 1.1611 |
| 华夏回报 | 1.4100 | 富国天益 | 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 | 1.2930 | 银河收益 | 1.3206 |
| 博时平衡 | 1.6580 | 天治趋势 | 2.7670 |
| 博时稳定 | 1.6580 | 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 |
| 大成蓝筹 | 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 | 南稳贰号 | 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 |
| 融通蓝筹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 |
| 金鹰小盘 | 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 | 德盛安心 | 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 |
| 银华富禧主题股票 | 1.4298 | 景顺成长 | 1.8380 |
| 长城久恒 | 1.0890 | 内需增长贰号 | 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 |
| 宝盈动力 | 1.6494 | 华核核心价值 | 2.7778 |
| 巴黎新动力 | 1.3518 | 海富通精选 | 1.2030 |
| 广发稳健 | 1.1186 | 海富通强化 | 1.5290 |
| 广发聚富 | 1.3479 | 海富通优势 | 2.6587 |
| 兴业混合 | 1.3425 | 海富通精选 | 1.1210 |
| 兴业全球视野 | 1.9466 | 大成积极成长 | 1.0710 |
| 财高增长 | 1.1132 | 添富均衡 | 1.7142 |
| 品质优选 | 2.0114 | 添富成长 | 1.0610 |
| 量化核心 | 2.4081 | 新世纪优选 | 1.0848 |
| 红利股票 | 2.1452 | 长盛中证100 | 1.2765 |
| 光大新增长 | 1.7019 | 天同180 | 1.4614 |
| 双息平衡 | 1.2789 | 万家和谐增长 | 1.3295 |
| 交银精选 | 3.0429 | 大成沪深300 | 2.3039 |
| 交银稳健 | 3.3033 | 交银精选 | 1.0300 |
| 成长先锋 | 1.6463 | 交银成长 | 1.7636 |
| 成长先锋 | 1.4279 | 交银成长 | 1.5706 |
| 东方龙混合 | 1.1161 | 长信增利动态策略 | 1.5363 |
| 东方龙混合 | 1.0930 | 金利精选 | 1.8307 |
| 华富竞争力 | 1.8054 | 银利精选 | 1.1542 |
| 1.3905 | 建信价值成长 | 1.0075 | |
| 1.2584 | 建信优化配置 | 1.3513 | |
| 1.3934 | 建信核心价值 | 1.0553 | |
| 2.2940 | 汇丰普信龙腾 | 1.0610 | |
| 1.1814 | 信诚四季红 | 1.0273 | |
| 1.4619 | 信诚精成长 | 1.2768 | |
| 2.3280 | 东吴价值成长 | 1.2000 | |
| | 中邮核心优选 | 1.5408 | |