上投摩根内需动力
今起限额100亿发售

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2007年4月10日至4月13日期间,按照“全额预缴,比例配售、余额退还”机制在全国限额发售。该基金主代销行和基金托管人为中国工商银行,同时通过建行、招行、银河证券和国泰君安证券等代销机构公开发售。内需动力基金此次的募集限额是100亿,拟任基金经理为孙延群,同时也是上投摩根阿尔法基金的基金经理。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、现金及其他短期金融工具为0-40%。**本报记者 弘文**

海富通精选贰号基金
85亿规模昨日成立

海富通精选贰号混合型基金昨日正式成立。海富通今日公告称,此次募集的有效净认购金额逾85亿元,募集所有资金已于昨日全额划入基金托管人中国银行开立的基金托管专户。据悉,海富通精选基金首发募集规模上限为100亿元,基金募集实行“先到先得”的销售机制。资产配置方面,该基金股票投资将占50%-80%,债券投资占20%-50%,权证投资占0-3%。

见习记者 安仲文

中邮核心优选基金
实现净值最快翻番

4月5日,中邮创业基金管理公司旗下的中邮核心优选基金累计净值突破2元大关,从而令累计净值达到2元以上的基金阵营进一步壮大。昨日该基金累计净值达到了2.0821元,从1元到2元,该基金历时190天。据统计,截至4月5日,国内共有近124只基金的累计单位净值在2元以上,最长的用时4年多,大部分基金翻番时间在2至4年之间。但半年左右就能翻番的基金,至今只有两只。一个是中邮核心优选基金,一个是华安宏利基金。**快报记者 王文清**

博时旗下裕元基金
4月12日终止上市

博时基金近日公告称,旗下裕元基金将于4月12日终止上市,并更名为博时第三产业成长股票基金。据悉,裕元基金成立近8年来共有7年分红,每十份累计分红金额达8.39元。在封基中名列前茅。据公告提示,在裕元基金终止上市后,将在近期进行集中申购(集中申购代码为“050008”),具体开始办理集中申购的时间将另行公告,届时投资者可到工商银行等代销机构和博时基金公司申购该基金;而原裕元基金份额持有人需要对其持有的裕元基金份额进行重新确认与登记,以将相应的基金份额转换为博时第三产业成长股票基金份额。**快报记者 唐雪来**

大比例分红除权
封基折价再度拉大

年报披露结束后,多数封闭式基金在上周进行了分红除权。然而,封基年报“分红行情”却并未如市场预期的那样猛烈,仅持续了两个交易日就偃旗息鼓,这使得封闭式基金的加权折价率进一步拉大。

统计显示,截至上周五,不包括已经停牌的基金,其余41只封闭式基金分红除权后的净值总额为1526.4亿元,市值总额为1136.25亿元,二者差额390.15亿元,加权折价率为25.56%,较3月末时的折价率出现拉大的趋势。

封基加权折价率的拉大主要是受到分红除权因素的影响。资料显示,仅在上周,就有27只封基先后实施分红。按照折价率=(市值-净值)/净值的公式计算,在市值、净值同时除权后,由于分子不变,分母减少,因此直接导致封基折价率的拉大。以往,封闭式基金分红后,二级市场通常会紧跟着出现一波强势的填权行情,形成市值上涨幅度大于同期净值上涨幅度的局面,因此由分红除权造成的折价率拉大效应会迅速消失。

但今年,在封基分红总额创下历史最高纪录一年,封基二级市场却似乎还未给出应有的回应。数据显示,由于除权效应,41只封基上周市值总额累计减少124.83亿元,净值总额累计减少118.86亿元,两者基本持平,这直接造成了封基折价率的扩大。

从基金指数来看,自上周前两个交易日出现大幅飙升后,接下来几天处于低迷之中。自上周三到昨日,基金指数的累计涨幅表现为下跌1.5%。昨日,基金指数报收2554.54点,日涨幅为0.55%,远低于昨天上证指数2.27%涨幅。

然而封闭式基金净值上周表现却非常不错。数据显示,除基金开元外,其余封闭式基金上周净值全部出现上涨,且净值平均累计涨幅达到4.63%,高于同期上证指数的涨幅。其中,基金景宏、基金景博两只基金的净值周累计涨幅都超过了7%。

从上述数据来看,封闭式基金的“分红行情”还并未完全表现出来,如果大盘能够持续向上,封基目前拉大的折价率仍然有缩小的需要,尤其是那些业绩表现好的大盘封基还是有较大程度的套利空间。

快报记者 贾宝丽

基金申购“中签率”不足三成
“南稳贰号”拆分首日引来300亿申购资金

基金持续营销的申购纪录昨日被成功刷新。

来自南方基金管理公司的消息,昨日启动拆分的南方稳健成长贰号基金(后简称南稳贰号基金)在集中申购第一天,就获得了超过300亿元的申购规模,超过了此前任何一次基金持续营销的募集水平。

不过,按照此前公告的基金配售规模控制方案,南稳贰号实际可以接受的有效申购大约只有75亿元。昨日参与申购的300亿资金,实际配售比例预计不足三成,有可能成为“比例配售”机制下,基金配售比例的又一新低。

由于首日申购已突破上限控制规模,南方基金管理公司今日发布南稳贰号基金的暂停申购公告,提前结束了此次拆分的集中申购活动。

不过,南稳贰号基金的基金配售纪录有可能不会保持很长时间。在南方基金配售昨日结束后,该基金申购发行的主渠道——中国工商银行今日又将迎来上投摩根旗下的一只新基金的发行。

此外,之后还有很多新基金以及集中申购陆续进行。伴随者股市的逐步走高,基金募集的热情高涨无疑将是主旋律。

快报记者 周宏 唐雪来

小盘封基增长冠军咋选股

“从市场发展阶段来判断,成长股无疑是当前最值得关注的一类股票。”华安中小盘成长基金经理刘光华日前在接受记者采访时开门见山地提出了上述观点。华安中小盘成长基金由基金安瑞转型而成,在刚刚过去的3月份中,基金安瑞是封基的月份增长率状元。而在整个第一季度,该基金勇夺小盘封基季度增长率排名冠军,在全部封基中排名第二。

刘光华认为,中国经济的高速成长使得各行业普遍存在着较高的成长机会,一些在国际市场上可能成长性并不高的行业在A股这一新兴市场上仍有着高增长。因此,从某种意义上而言,成长股并不简单出自信息技术、生物医药等普遍意义上的成长行业。去年我国GDP增速为10.7%,这是连续第四年保持了两位数的增长,而从今年前2个月的统计数据看,估计今年仍将是一个快速增长的年份。这样的宏观经济环境支持有核心竞争力的企业实现盈利持续、快速增长。

刘光华表示,若单从华安中小盘成长基金相关契约所追求的长期目标来看,医药行业无疑是最具有典型性的,这一行业中小市值的公司占大多数,行业成长性也较高,但这并不意味着华安中小盘成长基金将只投资在某些特定行业。从行业配置角度,华安中小盘成长基金将基本根据比较基准对应的行业权重进行配置,而根据国家的产业政策、国内外经济环境、行业生命周期等来作出判断,2007年,市场对3G、铁路、银行等行业寄予较高的成长预期。

与行业配置基本选择“标配”不同,在个股选择上,华安中小盘成长基金则将继续发挥华安基金在“精选”方面的优势,充分挖掘个股机会。刘光华表示,从选股角度来看,一种是在选定高增长行业后,挑选行业内的龙头公司来纳入组合。另一种挑选成长股的思路是,采取自下而上的方式,通过精选个股来构建组合。其逻辑是:有的行业成长性一般,但行业中存在成长性非常好的个股;或者有的行业较小、行业特征不鲜明,采取自上而下的方式可能会忽略这些行业,这时自下而上精选个股的方法就更适用。据悉,“自下而上”的个股精选能力仍然是华安基金经理的“招牌”。**快报记者 施俊**

■最新战报

中小板ETF今年涨了64.98%

中小板ETF近来受到投资者的明显追捧。昨日,中小板ETF单日上涨3.56%,不仅高于昨日上证指数2.27%涨幅,也远远高于中小板指数昨日1.3%的涨幅,表现异常突出。

中小板ETF为华夏基金公司于2006年6月份发起设立,今年以来,该基金明显走出一波独立于大盘和其标的指数的行情来。数据显示,中小板基金今年以来的累计涨幅已高达64.98%,这一涨幅既远远高于同期主动偏股型基金的平均净值表现,也远远高于其他几只ETF基金的涨幅。

目前沪深两市交易的ETF基金共有3只,分别为上证50ETF、中小板ETF、上证红利ETF,由于3只基金跟踪的标的指数不同,因此表现也有所不同。统计显示,上述3只基金今年以来的累计涨幅分别为34.56%、64.98%、36.60%。其中,上证红利ETF的涨幅从2006年1月18日上市交易后算起,其今年以来的实际涨幅应该要更高。

快报记者 贾宝丽

■有问必答

买开放式基金缘何不知净值

小张老师:

为什么我们申购基金时不知道自己的申购净值,只有当天股市收盘后才知道呢?

南京 张小姐

张小姐:

这是因为我国的开放式基金买卖采取的是“未知价法”,主要是为了避免投资者根据当日的证券市场情况决定是否买卖,而对其他投资者的利益造成不利影响。如果当日基金份额净值已知,那么很容易出现集中的申购和赎回现象,从而增加基金运作的难度,不利于基金的稳定操作和基金份额净值的稳定,进而对基金长期投资者的利益造成不利影响。 **小张**

小张老师:

华夏大盘精选基金为什么暂停申购?何时恢复申购呢? **无锡 刘女士**

刘女士:

鉴于华夏大盘精选基金持有的部分股票处于股改阶段,预计上述股票复牌后可能对基金净值产生较大影响。为保护基金份额持有人的利益,根据华夏大盘精选基金合同及招募说明书的有关规定,大盘精选基金自2007年1月19日起暂停申购、转换转入及定期定额业务。在此期间,大盘精选基金的赎回及转换转出等业务正常办理。 **小张**

■投资宝典

震荡市不妨关注债券型基金

相对2006年年报的统计数据显示,去年股票型和混合型基金个人持有比例大幅上升,而债券基金则是唯一出现个人持有比例下降的基金类型。

对此,工银瑞信基金公司固定收益负责人文鸣表示,对债券型基金的忽略是目前投资人缺乏投资风险和组合投资意识的一种反映。作为一种风险较低、收益稳健的投资产品,债券型基金是投资组合中必不可少的组成部分,尤其对中老年人来说,债券型基金是更为适合的选择。

业内理财专家指出,去年股市的单边上涨行情恐难以复制,今年市场已显示出强势震荡行情,投资人不妨关注债券型基金,尤其是可以打新股的债券型基金。通常来讲,打新股的年化收益率高达8%-10%,相对债券类资产优势明显,风险也非常低,2007年可投资股票的债券型基金的整体表现仍有望独立于债券市场,净值表现强于其他基金品种,而专职打新股的债券型基金风险较低且预期收益颇具吸引力,将是偏好低风险投资者的首选品种。 **陈日**

■《基金投资者教育手册》连载(十五)

美国证券投资基金发展历史

证券投资基金是资本市场发展的必然产物。自二十世纪二十年代美国基金业开始兴起,经过八十多年的发展,美国基金在全球基金中占主导地位。主要表现在:一是在世界各国基金中,美国的基金在资产总值上占59.82%,因而对全球基金的进一步发展有着举足轻重的影响;二是美国的基金运作相对规范,特别是开放式基金比较成熟,在二十世纪八十年代以后成为其他国家或地区学习的对象,因而有着导向作用;三是美国的金融创新层出不穷,既为基金运作提供了不断增大的市场空间,也为基金的进一步完善提供了良好的市场环境。基金在美国已成为一种良好的大众理财工具。2005年底,美国开放式基金中的个人持有比例高达87.55%。从1980年至2005年,美国持有开放式基金的家庭户数从460万户上升到5370万户,占家庭总户数的比例从5.7%提高到47.5%,也就是说,近一半的美国家庭持有基金。

尚文

封闭式基金昨行情

代码	名称	收盘	涨跌	贴水
500056	基金科瑞	1.74	-0.11	-40.76
500058	基金银丰	1.502	0.87	-38.16
184721	基金丰和	1.8	-0.28	-37.28
500038	基金通乾	1.319	1.46	-34.10
184699	基金同盛	1.274	0.79	-33.72
184701	基金景福	1.355	0.37	-32.85
184728	基金鸿阳	1.253	-0.16	-32.56
184690	基金同益	1.526	0.79	-31.77
184689	基金普惠	1.62	0.00	-31.69
500018	基金兴和	1.431	0.00	-31.65
184693	基金普丰	1.393	0.58	-31.26
184691	基金景宏	1.614	2.15	-31.13
500005	基金汉盛	1.556	-0.06	-30.63
500015	基金汉兴	1.144	0.62	-30.47
500008	基金兴华	1.538	0.52	-30.12
500003	基金安信	1.644	-0.18	-29.59
184722	基金久嘉	1.57	-0.57	-29.13
184698	基金天元	1.741	-0.06	-28.53
500001	基金金泰	1.583	1.74	-28.46
184692	基金裕隆	1.51	-0.46	-28.39
500006	基金裕阳	1.657	0.98	-28.23
184718	基金兴安	2.088	1.36	-26.61
500002	基金泰和	1.684	0.30	-25.64
184713	基金科翔	2.651	0.42	-23.51
184688	基金开元	2.124	2.12	-23.26
184705	基金裕泽	1.635	0.86	-22.59
500009	基金安顺	1.77	-1.67	-21.01
500011	基金金鑫	1.577	-0.25	-17.45
500035	基金汉博	2.097	0.00	-17.38
184738	基金通宝	1.69	0.00	-17.03
184703	基金金盛	1.939	2.00	-16.59
184706	基金天华	1.326	-0.75	-16.58
500029	基金科讯	2.303	1.95	-15.59
184711	基金普华	1.881	0.00	-14.82
184712	基金科汇	2.466	1.73	-13.72
500010	基金金元	2.502	0.00	-13.39
500019	基金普润	2.27	0.00	-13.26
184719	基金融鑫	2.06	1.73	-13.14
500025	基金汉鼎	1.82	2.02	-11.23
184696	基金裕华	1.98	1.90	-10.49
500039	基金同德	1.82	1.68	-10.23
184709	基金安久	1.991	2.10	-10.04
184700	基金鸿飞	1.87	0.00	-9.68
500007	基金景阳	2.165	2.80	-9.53
184710	基金隆元	2.244	1.45	-8.81
184708	基金兴科	2.375	0.00	-8.23
184695	基金景博	1.618	2.41	-7.61
500016	基金裕元	1.937	3.64	-6.04
500013	基金安瑞	1.991	0.30	-5.19
500021	基金金鼎	1.403	0.21	-4.47

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	1.2520	大成财富管理	1.3620
华夏大盘	3.8900	富国动态	2.1260
华夏优势增长	1.3000	富国天利	1.1765
华夏回报	1.4460	富国天益	1.9706
华夏红利	1.6530	富国天瑞	1.5103
华夏回报二号	1.3680	富国天合	1.4423
国泰金鹰	2.0120	易方达平稳	1.3190
金龙行业	1.8650	策略成长	3.1910
国泰金马	2.7920	易方达50	2.3240
国泰金象	1.3740	积极成长	1.1135
国泰金鹿	1.2430	易方达价值精选	1.8061
国泰金鹏	1.0940	易方达策略成长二号	1.9470
华安创新	2.5480	融华债券	1.1399
华安A股	2.6780	中融景气	1.1103
华安宝利	1.5030	核心企业	1.9199
华安宏利	1.9998	创新基金	1.0000
博时价值	1.1280	银河银泰	2.0744
博时裕富	2.1200	银河稳健	1.3742
博时精选	1.1351	银河收益	1.3381
博时稳定价值	1.0016	深证100	2.9450
博时平衡	1.7320	中小板ETF	1.8660
博时价值增长贰号	1.2410	南方积极	1.1273
嘉实成长	1.1630	南方高增长	1.5739
嘉实增长	2.9740	博时主题	1.5457
嘉实稳健	1.6370	普天收益	1.2480
嘉实服务	2.6000	鹏华50	1.2860
嘉实浦安	1.3800	鹏华价值优势	1.9270
嘉实精选	1.4060	鹏华动力	1.1920
长盛价值	1.2160	嘉实沪深300	1.2080
大成价值	1.1802	长盛同智	1.1185
大成蓝筹	1.7031	富国天惠	1.1486
大成精选	1.1680	融通新蓝筹	1.1236
融通深证	1.2970	南稳贰号	1.0000
融通蓝筹	1.0920	南方绩优	1.5682
融通行业	1.1150	南方宝元	1.7511
融通巨潮100	1.3310	南方避险	2.0764
融通动力先锋	1.4640	鹏华行业	2.5113
招商优质	1.0669	金鹰成份	1.0704
保本增值	1.2527	宝盈鸿利	1.2097
天同公用	1.1950	宝盈区域	1.4219
金鹰小盘	1.3291	宝盈策略	1.0811
合丰成长	1.3906	招商股票	2.4795
合丰周期	1.1588	招商平衡	1.9670
合丰稳定	1.1021	招商先锋	1.1758
荷银精选	3.0488	基础行业	1.6842
荷银预算	1.1781	宝康消费	1.0314
荷银效率	1.6211	宝康灵活	1.2899
荷银首选	1.2112	宝康组合	1.3963
长城鼎益	1.7180	华宝策略	2.3391
景顺资源	1.6510	华宝收益	2.1027
广发小盘	1.9505	华宝先进	1.6455
资源优选	1.2076	德盛安心	1.3950
兴业趋势	3.4365	德盛稳健	2.1630
天治核心成长	1.1723	德盛小盘	2.1080
中银中国	1.2750	德盛精选	1.2480
中银增长	1.8259	德盛优势	1.0920
中银收益	1.5883	长城优选	1.0619
银华优势	1.4017	长城动力	1.5300
银华精选	1.3109	长城内需	2.9190
银华优质增长	1.9668	景顺成长	1.8790
银华富裕主题股票	1.4804	内需增长贰号	1.7080
长城久恒	1.1030	广发聚富	1.6531
长城久泰	2.9326	广发稳健	1.4468
长城消费增值	1.2710	广发聚丰	2.8251
长城安心回报	1.4024	广发策略	1.8455
南方稳健	1.2362	中信经典	1.8839
中信精选	1.4769	长盛中信	1.1620
泰信先行	1.3851	长盛动态	1.7431
泰信优质生活	1.2691	180ETF	6.8380
盛利精选	1.1252	友邦华泰上证红利ETF	2.7240
盛利强化	1.2018	银华核心价值	2.8856
巴黎新动力	1.7111	海富通收益	1.2560
巴黎新经济	1.4054	海富通股票	1.1250
诺安平衡	1.1692	海富通强化	1.6060
诺安股票	1.3509	添富优势	2.7489
诺安增长	1.3980	海富通精选	2.7685
兴业混合	1.4050	海富通优势	1.1750
兴业全球视野	2.0495	大成积极成长	1.1070
财富增长	1.1825	添富均衡	1.7597
品质优选	2.1335	华夏稳增	1.1600
量化核心	2.4859	新世纪优选	1.1145
红利股票	2.2131	长盛中证100	1.3189
光大新增长	1.7552	天同180	1.5156
双息平衡	1.3376	万家和谐增长	1.3926
中国优势	3.2319	大成沪深300	1.6810
上投阿尔法	3.4230	交银精选	1.0596
成长先锋	1.7100	交银稳健	1.8263
优质成长	1.4758	交银成长	1.6203
分红增利	1.1438	长信增利动态策略	1.6104
东方龙混合	1.1522	金利精选	1.9100
东方精选	1.9169	银利精选	1.2148
华富竞争力	1.4745	建信恒久价值	1.0340
天弘精选	1.3102	建信优选成长	1.4002
国海收益	1.6489	建信优化配置	1.0884
国海弹性	1.1903	汇丰晋信2016	1.5990
友邦盛世	1.4265	汇丰晋信龙腾	1.7043
核心价值	2.3837	信诚四季红	1.0590
工银稳健	1.2306	信诚精萃成长	1.3422
瑞信精选	1.5041	益民红利成长	1.5345
50ETF	2.3980	东吴精选	1.3707
		东吴价值成长	1.2838
		中邮核心优选	1.6621