

华夏大盘精选
首只 4 元基金诞生

据 wind 资讯统计,截至 4 月 12 日,华夏大盘精选基金当日净值 4.022 元,成为市场上首只份额净值超过 4 元的基金,同时今年以来该基金也以 79.47% 的净值增长率在开放式基金中排第一名,远超第二名 12 个百分点,净值增长有望再度翻番。目前投资人中普遍存在基金“恐高症”,买基金时偏爱 1 元钱的新基金,华夏大盘精选基金以其优秀的投资业绩证明,“最贵”的基金却是收益最好的基金。对此,基金经理王亚伟表示,研究平台为基金经理决策提供了一个依据,华夏基金更注重发挥基金经理主观能动性,基金经理会根据自己的投资经历、投资经验和风险偏好,在这个平台中选择自己认为投资的品种进行组合。快报记者 王文清

东吴双动力基金
两周净值增长夺冠

东吴价值成长双动力基金近两周基金净值增长率 14.15%,在 115 只股票型基金中排名第一,业绩斐然。该基金成立于 2006 年 12 月 15 日,截至 2007 年 4 月 12 日,基金净值为 1.3395,在不到四个月的时间里,累计增长率达到了 33.95%。东吴价值成长双动力基金把握价值和成长双动力,风格动态配置,降低投资风险,提高投资收益。基金经理王炯女士从事证券研究和投资工作长达九年,经历过完整的牛市和熊市考验,对行业及上市公司理解深刻,其价值投资的理念和稳健的投资风格受到投资者的广泛认可。据悉,东吴旗下的东吴嘉禾优势精选基金,已于今年 4 月 11 日实施了第六次分红累计 10 份分红 10.9 元。快报记者 施俊

中海分红增利基金
13 次分红净值归一

国内分红最快、分红间隔时间最短的基金——中海分红增利基金昨每 10 份派发红利 1.1 元,红利发放日 4 月 18 日。这已是该基金的第 13 次分红。该基金今天净值归一并在江苏省农行持续营销。据介绍,截至 4 月 11 日,该基金累计净值 2.0314 元。每 10 份累计分红 9.9 元,分红收益率 99%。该基金经理李涛表示,近期股市虽持续走高,但面临一定回调压力,该基金将一些前期涨幅已达预期的个股获利了结,并通过分红使持有人投资收益落袋为安。“分红归一较符合百姓的需求,一些投资者总觉得现在点位虽涨这么高,但凡一调整基金净值又全部跌回去了,只是享受纸上富贵的感觉。”专家称。快报记者 王海燕

解密今年一季
新锐基金“赚钱术”

2007 年一季度,几乎成为 A 股基金和 QFII 的“滑铁卢”,内资基金跑不过指数, QFII 跑不过内资基金。不过,就在同时,一批新的股票基金却在一团乱战中杀将出来,占据了行业排名的前列。记者采访了三支今年以来基金业绩排名靠前的基金管理团队。为大家解密一季度“新锐”基金的投资策略和赚钱术。也让基金投资者得以了解,这批新基金在指数 3000 点上赚钱的“独门绝技”。

重仓白马股票

光大保德信红利基金自今年开春以来就一直排在全部基金的前十名,在一些投资者和同行看来,它的业绩肯定要和目前火爆的三线股行情挂上了。没想到,基金经理许春茂却大叫冤枉:“三线股、题材股、低价股我们一个也没有,我们赚的都是价值投资的钱。等我们一季度披露了,大家就知道,我们组合里面白马股的比例有多大。”

强调均衡配置

那么都是“价值投资、中长期持有”,为什么一季度基金的业绩分化会如此明显(上下差距 40%)呢?长信银利基金的基金经理胡志宝认为,在大的价值投资理念上,公募基金都没太多差异,差异是在投资风格和复利理念的执行上。“行业均衡就是不过于偏重某几个行业,在某个行业上押注过重。资产类别均衡,则是指在基金组合

发掘价值洼地

“我们的投资方法很简单,永远去买价值低估的股票,对于那些严重高估的股票,我们不会抱持不放,一些公司确实是好公司,但是 1 元钱的东西,让我 3 元钱来买,我绝对不干。”许春茂的观点直率而坦白。许春茂认为投资是讲效率的,即便公司长期能够成长,但短期内过高的估值也是对投资人资金的浪费。而中国经济如此大的体量、如此快的增长速度给不同工业部门都提供了很大空



他说,让光大保德信基金今年挣钱的股票,很多是去年下半年他们团队辛辛苦苦调研,挖掘出来的好公司。比如今年大获其利的一个有色金属股票,就是他和研究员坐车跑了 8 个小时的山路”,深入到云南腹地调研出来的。“我们挣的是辛辛苦苦研究的钱。”他说。去年旗下基金业绩齐头并进的长信基金,今年也是在白马股上赚的大钱。

里,考虑不同风格的股票,这样不论市场热点如何轮动,基金组合都会有所受益,基金净值的表现也会比较平稳。”胡志宝认为。同时在一些把握较高的核心股票上,长信基金也强调长线持有,“比如中信证券,长信银利从去年年中拿到现在翻了快 3 倍了。”胡志宝说,这主要是基于行业的长线判断,以及研究员不断跟踪研究给的信心。

间,这是巨大机会。“比如,有色金属和钢铁业方面,它的行业性机会不是突发性的,钢铁行业经过前两年的过度投资和整顿以后,固定资产投资规模持续下降,行业拐点明显出现,这样的行业显然值得投资,电解铝和钢铁股他都是去年 3 季度买的,在翻了 1 倍以上之后,现在卖方机构开始进入大规模推介,而这时候他反而要谨慎些,再去看看其他行业有没有机会。

注重安全边际
长期持有投资

相比较前两个基金,董承非管理的兴业全球视野基金,则听起来更接近巴菲特的想法——中长线投资,讲究安全边际。而他也不完全将基金业绩归功于最近一季度的投资操作:“我们的组合和以前的组合相比变化不大,倒是市场热点正好和我们的组合配置的股相吻合。”但是,偶然中有必然。仔细听听,兴业基金的投资理念和其他公司的还是有相当大不同的。比如,在目前市场内,其他基金更多的将“安全边际”和上市公司的持续增长联系起来的时候,兴业基金更多地青睐估值水平较低的行业。比如,钢铁业就是兴业基金长期驻扎、反复赚钱的一个行业。董承非也承认钢铁股让他挣了不少钱,“我们 4 元多买的宝钢 2.5 元买的武钢,确实让我们挣了很多。”投资的原因很明了,低价格给了充分的“安全边际”。

这个思维也渗透在他们们对地产的投资上,当业内大家都把目光投在行业主流的时候,兴业基金独独看上了名流置业、福星科技这样的二线地产股。兴业基金认为,在面临政策调控的时候,地产全行业都会受到很大影响,而二线的区域性公司,却因为存在外延性增长而多出一块“安全边际”来,因此值得投资。这个与众不同的看法,成为了其一季度业绩表现的支柱之一。

快报记者 周宏

今年首份新基金季报亮相
中欧新趋势大举入驻行业龙头

今年 1 月 29 日成立的中欧新趋势股票型证券投资基金今日公布了 2007 年一季度季报,这也是今年以来成立的新基金公布的首份季报。季报显示,截至报告期末,中欧新趋势基金的股票仓位达到 49.64%,且其前十大重仓多为各行业的龙头公司。报告期内,该基金净值增长率为 5.09%,实现净收益 1.28 亿元。季报显示,该基金十大重仓股依次为上海机场、中石化、工行、万科 A、宝钢、中国平安、长江电力、联通、中兴通讯、长安汽车。其中,第一大重仓股

上海机场在报告期末的市值为 2.43 亿,占基金资产净值的比例为 3.37%。对于后市,中欧新趋势坚信中国经济的良好发展前景,并认为具备战略眼光的 A 股市场投资者能够在相当长时间内分享经济崛起和市场化改革的盛宴。股权分置改革顺利完成、上市公司业绩快速增长和公司治理不断改善、资产注入与整体上市渐成潮流、人民币持续升值,诸多因素都成为了 A 股牛市的助推器。

快报记者 贾宝丽

两基金首日募集再创纪录
华安中小板超 300 亿,诺德价值超 150 亿

基金热销势头本周继续延续。昨日,华安中小板成长和诺德价值优势两只基金双双在发行首日创下基金发行新纪录。两基金同时公告,提前结束募集,并将按照“比例确认”的方式对已接受的有效申购申请进行部分确认,不予确认的申购款项将退还给投资者。据悉,限量 100 亿的华安中小板成长基金昨天集中申购首日认购资金超过 300 亿元。与此同时,限量 80 亿的诺德价值优势基金昨天发行首日认购金额超过 150 亿

元。据了解,诺德基金公司由美国诺德·安博特资产管理集团、长江证券和清华控股有限公司三方出资设立,是国内首家外资相对控股的基金公司。诺德价值优势基金的发行创下了新基金公司首只基金首日认购规模的最高纪录。诺德基金总经理杨忆风表示,诺德基金将借助诺德·安博特 78 年的成功投资经验,坚持价值投资策略,建立能够长期持有带来丰厚收益的投资组合,严格进行风险管理,使基金持有人能分享长期持续稳定的收益。

快报记者 贾宝丽

新基金快速建仓“中石化”
汇添富短短一个月吃进 3912.5 万股

基金发行的持续火爆,使基金有了充足“弹药”在股市上搏杀,越来越多的上市公司大股东中出现新基金的身影。继上周信达澳银领先增长股票基金登上“古越龙山”,成为其第一大流通股股东之后,刚成立一个月的汇添富成长焦点股票基金也悄然进入中石化十大流通股股东的行列。中石化季报显示,其前十名无限售条件股东名单中,有 6 只投资基金赫然在列。而与其他老基金相比,汇添富成长焦点的人围更加出乎意

料。这只于今年 3 月 12 日成立的基金,在短短的一个月时间里,便吃进了中国石化 3912.5 万股的股票份额,使得其持股数量位列十大流通股股东的第 9 位。数据显示,从 3 月 12 日到 3 月 30 日期间,中石化股价多盘踞在 9 元上下,最低下落到 8.40 元,最高上摸 10.01 元。即使按最低价格 8.40 元计算,其建仓成本也需约 3.3 亿元,其建仓过程可谓既快速又凶猛。行情显示,中石化昨日收盘报 11.78 元。

实习生 徐锐

《基金投资者教育手册》连载(二十)

基金管理公司有何业务特点

1. 基金管理公司管理的是投资者的资产,一般并不进行负债经营,因此,基金管理公司的经营风险相对具有较高负债的银行、保险公司等其他金融机构要低得多。2. 基金管理公司的收入主要来自以资产规模为基础的管理费,因此资产管理规模的扩大对基金管理公司具有重要的意义。3. 投资管理能力是基金管理公司的核心竞争力,因此基金管理公司在经营上更多地体现出一种知识密集型产

业的特色。4. 开放式基金要求必须披露上一工作日的份额净值,而净值的高低直接关系到投资者的利益,因此,基金管理公司的业务对时间与准确性的要求很高,任何失误与迟滞都会造成很大问题。为提高基金投资的质量,防范和降低投资的管理风险,切实保障基金投资者的利益,基金管理公司都建立了一套完整的风险控制机制和风险管理制,并在基金合同和招募说明书中予以明确规定。尚文

封闭式基金昨行情					开放式基金(股票型配置型)昨净值					
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
500038	基金通乾	1.361	-36.31	-0.58	大成财富管理	1.4550	南方宝元	1.8123	中信精选	1.5636
184699	基金同盛	1.327	-35.98	0.00	富国动态	2.1607	南方避险	1.9008	长盛中信	1.4664
184701	基金景福	1.378	-35.52	-0.79	基金天华	1.3810	鹏华行业	2.6007	长盛动态	1.3616
184690	基金同益	1.586	-34.31	0.25	基金金鑫	1.5260	金鹰成份	1.0845	180ETF	7.2820
184728	基金鸿阳	1.281	-34.11	-0.47	基金金盛	1.957	宝盈区域	1.5010	广发精选	2.8940
184689	基金普惠	1.65	-34.05	-0.12	基金通宝	1.69	德盛安心	1.7398	交银稳健	3.0658
500018	基金宏和	1.454	-34.04	-0.21	基金普华	1.881	招商股票	1.9551	华安优势	2.9199
184691	基金景宏	1.647	-33.86	-0.18	基金金隆	2.07	招商平衡	1.5872	海富精选	2.9474
500015	基金汉兴	1.148	-32.77	-1.37	基金金元	2.502	基金先锋	1.2375	海富优势	1.2590
184722	基金久嘉	1.598	-32.47	-0.19	基金普润	2.27	基础行业	1.8086	大成积极成长	1.1750
184693	基金普丰	1.437	-32.39	-0.21	基金汇利	2.501	兴业全球视野	2.1938	海富成长	1.2650
500006	基金裕阳	1.668	-31.92	-0.71	基金鸿飞	1.826	品质优选	2.2271	新世证优选	1.2129
500008	基金兴华	1.601	-31.56	0.13	基金融泰	2.07	数量化核	2.6503	长盛中证 100	1.3984
500003	基金安信	1.691	-31.50	-0.35	基金融鑫	1.770	红利股票	2.3318	天同 180	1.6108
184698	基金天元	1.774	-31.24	0.06	基金融盛	2.2470	光大新增长	1.8614	万家和谐增长	1.4812
184692	基金裕隆	1.538	-31.22	0.00	基金融泰	1.9790	双盈平衡	1.4288	大成沪深 300	1.1023
500001	基金金泰	1.62	-30.70	0.25	基金融泰	1.2054	交银精选	3.5077	交银精选	1.1260
500005	基金汉盛	1.61	-30.70	-0.06	基金融泰	1.0020	广发稳健	3.6827	交银稳健	1.9371
500058	基金银丰	1.569	-30.54	0.32	基金融泰	1.7930	德盛成长	1.8545	交银成长	1.7232
500056	基金利和	1.839	-29.37	1.71	基金融泰	1.983	优质成长	1.5794	长信增利动态策略	1.6837
184721	基金丰和	1.869	-29.21	-1.79	基金融泰	1.2235	东方红增利	1.0803	金利精选	2.0196
184688	基金开元	2.112	-28.24	-0.80	基金融泰	1.3050	南方混合	1.2049	银利精选	1.2815
500002	基金泰和	1.769	-26.71	0.00	基金融泰	1.7080	中银增长	2.0236	建信久价值	1.0994