

平衡型开放式基金
富国天源今起申购

4月18日,富国天源平衡型基金将在农业银行、招商银行、浦发银行和各大券商网点全面发售,该基金将由两次获得金牛奖的明星基金经理徐大成执掌。在此之前,基金管理人将对天源基金进行分红,在保证基金份额净值不低于1元的条件下,拟将权益登记日前所有可分配收益全部分配给投资者。据悉,富国天源平衡型基金股票资产的比例控制在25%-65%,主要投资于成长型股票和价值型股票,在股市长时间处于高位、震荡风险不断加大的情况下,富国天源平衡型基金将分散投资于股票和债券,通过组合管理取得收益。 快报记者 施俊

广发旗下三基金
跻身3元基金行列

继广发聚丰基金累计份额净值于4月9日突破3元之后,广发基金旗下另两只基金——广发聚富基金和广发小盘基金于4月16日齐头并进双双加入3元基金行列。广发聚富基金、广发小盘基金、广发聚丰基金分别于2003年12月3日、2005年2月2日、2005年12月23日开始运作,至4月16日,累计份额净值分别3.0009元、3.0050元、3.2633元,即认购以上三只基金并一直持有到现在,到现在的投资者收益率均超200%。 快报记者 唐雪来

国泰金鼎价值精选
今天开始集中申购

国泰基金管理公司日前公告称,由基金金鼎封转开而来的“国泰金鼎价值精选基金”将于18日起通过建行、农行、中国银行、中国邮政储蓄及指定券商网点进行集中申购,发售规模上限为100亿份。集中申购将采取“末日比例确认”,在对集中申购期内申请全部确认后,如基金集中申购总份额超过100亿份,对集中申购期内最后一个申购日之前的有效申购申请全部予以确认,对最后一个申购日有效申购申请采用“末日比例确认”的原则给予部分确认,未确认部分的申购款项将依法退还给投资者。 快报记者 弘文

长盛动态精选基金
每10份再分红7.5元

基金的牛市赚钱能力再次得到验证。长盛基金公司今日发布公告,旗下长盛动态精选基金继2月份每10份分红5.80元后,在不到3个月的时间将再次高分红。该基金定于近期每10份再分红7.5元,至此每10份累计分红额达到17元。据了解,实施分红后,长盛动态精选基金将在中国农业银行、招商银行等银行及券商代销网点开展持续营销活动,投资者也可前往长盛基金公司直销中心或登录长盛网上交易系统申购。 快报记者 王文清

一季度业绩前十基金6只规模不足10亿
小基金跑出大黑马

统计显示,今年一季度业绩排名前十位的基金,有6只规模在10亿以内,其中4只规模小于2亿;而排名前30位的基金,有17只规模小于10亿,27只规模在20亿以内。东吴嘉禾基金经理助理魏立波表示,一季度基金业绩的分化一定程度上是因为基金的“小规模效应”。

魏立波介绍说,历史数据显示,在我国目前市场中,5至20亿规模的股票型基金收益和投资运作能力存在一定的优势,这也是所谓的“小规模效应”。这种效应的表现方式有几个特点。一是20亿元以下规模基金,更适合高股票配置的积极管理方式;二是10亿元以下超小规模基金,在抗风险方面能力较弱,30亿元以上规模基金则抗风险能力较强;三是20亿元以上规模的基金,更适合采取低股票配置的相对保守与抗风险能力都会降低。

至于小盘基金为何能在2007年取得如此优异的成绩?魏立波认为主要有两大原因,一是大盘股在2006年连续上涨奠定了坚实的牛市平台,为今年成长类中小盘股的持续活跃打下良好基础;二是今年以来股市行情处于高位震荡整

理中,中小规模基金抗跌能力强。而对于大基金来说,调仓换股则相对较难;而且,一些巨型基金往往要经历一个规模逐渐缩小的过程,面对这一过程中大量的赎回压力,基金净值难以有较好的表现。因此,整体而言,在2007年震荡向上格局中,小盘基金中出现“黑马”的几率会更大。

从另外一个角度看,由于单只股票对基金净值的贡献度,小规模基金明显高于大规模基金,因此基金经理注重对投资品种的精心挑选和深度挖掘。较典型的如东吴嘉禾优势精选基金,从行业、企业及价格三方面充分挖掘具有三重比较优势的股票,确保从1300多家上市公司中筛选出最具核心竞争力的公司,也获得良好的投资收益。据悉,东吴嘉禾基金4月11日发布了分红公告,每10份基金份额分红3.3元,自成立以来,该基金已实施了六次分红,每10份基金份额累计分红达10.90元,经过本次分红,该基金净值将回落到1元附近,给投资者提供低价位介入的机会。据中国银河证券基金研究中心数据显示,东吴嘉禾基金2006年净值增长率为128.22%,在41只同类基金中排在第7名,并被评定为四星级基金。 快报记者 施俊

三千点之上选股视野拓宽到ST股
QFII 垃圾股里淘金子

当市场把目光越来越明显地转移到QFII身上的时候,QFII本身也进入“因变而变”的新境地。在2006年上市公司年报披露接近尾声的时候,我们可以越来越明显地发现,QFII的投资开始出现新的特点。这种新思维的出现,或许能够给3000点以上的投资者一些启示。

坚决进入低估值行业 如要谈论挖掘“估值洼地”,QFII可能是最坚决的。统计发现,QFII在最新一季中(截至去年年末)的集中度有所提高的行业锐减到4个。它们分别是:以为煤炭股为主的采掘业、机械行业、建筑业以及公用事业。这其中,机械行业和建筑业是连续两季度,而公用事业和采掘业则是新挖掘的。与此同时,在诸如纺织、造纸等行业上,QFII改变了过去一路增持的局面,开始

出现减持迹象。另外,总体资产配置上,以钢铁为代表的有色金属业、机械行业、交通运输行业三个行业仍旧是QFII主要配置的行业。

投资范围拓宽到ST股 但同时,QFII机构的选股视野也进一步拓宽到更多更便宜的品种。其中,甚至包括ST品种,当季,法国巴黎银行和德意志银行均在ST金帝中保留了较大仓位,这种青睐重组股的思维令人印象深刻。另外,在金融地产行业,QFII也表现出较内地机构更令人惊讶的“进取”意识。当期末,有三家QFII在深发展中的大股东中露面。其中,摩根大通已成为深发展的第一大流通股股东,花旗和摩根紧随其后。与此同时,中国银行等一线银行则成QFII抛售的对象。

在地产股方面也出现类似迹象。瑞士银行减持了

基金看市
股市上涨
还处初级阶段

东吴价值成长双动力基金上周基金净值增长率8.35%,与同期发行的十多只基金相比,周增长率排第一。基金经理王炯是个坚定的价值投资者。今年一季度基金业绩普遍落后大盘,王炯却觉得很正常。“这是牛市中板块轮动的特点所致,谁也不可能赚到所有的机会,有时候放弃也是种获得,但价值投资者却能够夜夜安枕,并在长跑中最终获胜。”王炯坦言目前最大的困难是投资者对基金收益不切实际的预期。“就像这波垃圾股行情,我们却不可能因为这个短期利益而放弃长期利益,有时候,投资者并不能理解,只看到一时净值的涨跌。”

而对于未来最有投资价值的板块,王炯则倾向于可带来业绩持续增长的装备制造、私人消费和国家消费中受益的板块以及人民币升值过程中的金融地产。“在中国经济高速增长和本币升值的双重刺激下,目前的股市上涨还只处在初级阶段,在这种明确预期下,有什么理由不坚定地对待价值和成长做多呢?”王炯坚定地表示。 李东升

■新基发行

华商领先企业基金 24日发行

记者从华商基金管理公司获悉,华商的第一只产品华商领先企业基金近日获证监会批准,将于4月24日正式发行,全国限额60亿,新基金将通过民生银行、建设银行、中国银行及中信证券、银河证券等十几家代销机构公开发售。

在谈及新基金未来投资策略时,该基金拟任基金经理王锋特别介绍了华商基金独有的“行业领先地位企业评估体系”模型,该模型从五个层面选取行业内的优秀企业,一是看公司所处的企业是处于上升周期还是下降周期;二

是看公司在行业中的地位,市场份额多少;三是考察公司赢利模式,重点评估公司的增长潜力,对于导致公司业绩增长的因素,则主要考察这些元素在未来两年甚至更长时间内能不能使公司增长潜力优势继续保持;同时还从团队的管理能力和治理结构看是否完善,将这五方面结合起来综合考量,排名前列的就是华商基金所认为的领先企业。王锋说,未来基金股票投资资产的80%以上,将投资在按上述标准选择的行业领先企业。 快报记者 王文清

■基金日评

成交突增 两封基遭遇抢权

沪深两市封闭式基金昨日交投气氛异常活跃,成交总量上涨达24%,其中基金普华和基金普瑞昨日成交量突然猛增,较前一交易日分别放大144亿、270亿。此外,沪深基指昨日全天双双呈V型走势,分别报收于2785.43点、2659.76点,两市基金指数较前一交易日分别上涨0.32%、0.25%。

由于市场大幅震荡,昨日封闭式基金涨跌互现,交投异常活跃,成交总量达34.96亿,

较前一交易日涨24%。从盘面上看,43只交易的封闭式基金涨跌互现,22只基金涨,17只基金跌,4只平。其中涨幅超过1%的基金有6只,涨幅最高的是今日开始权益登记的基金普华和基金普瑞,昨日涨幅分别达6.81%、5.33%,两只基金均保持最近两个交易日内的连续上涨,成交量方面两基金也突然放大,成交额较前一日分别放大144亿、270亿之多。昨日两市封基换手率均为6.0%。 见习记者 安仲文

■基金入门

投资基金不要打无准备之仗

投资者开始投资基金前,需做哪些准备呢?

首先是保持良好的心态。投资基金既要面对基金净值下跌的煎熬,同时又能在基金净值的上涨中享受欢愉。失利没必要气馁,获利也未必就一定要跑去沙滩享受阳光,关键是要学会控制自己的情绪,调节自己的心态。其实站得离市场远一点,反而会看到更多有规律性的东西,离市场太近,整天讲今天基金净值涨几分钱,明天净值跌几分钱,只会迷失基金投资的大方向。

其次是资金准备。资金就

像我们打仗需要充足的弹药,否则再高昂的激情和平稳的心态也是派不了用场的。用于投资基金的资金应当是自己闲置不用的资金,这样运用起来的负担较轻,不会因为借钱买基金而承受支付利息和本金受损的双重压力。即使运用自有资金购买基金,也要学会运用“三分法”,1/3资金用于储蓄,1/3资金用于买一定的保险,而另外的1/3资金才可以买基金。

最后还需要确定自己的投资目标,即自己想通过买基金实现短期、中期还是长期目标。 阮文华

■《基金投资者教育手册》连载(二十一)

基金公司如何控制投资风险

1. 基金管理公司设有风险控制委员会(或合规审查与风险控制委员会)等风险控制机构,负责从整体上控制基金运作中的风险。

2. 制定内部风险控制制度。主要包括:严格按照法律法规和基金合同规定的投资比例进行投资,不得从事规定禁止基金投资的业务;坚持独立性原则,基金管理公司管理的基金资产与基金管理公司的自有资产应相互独立,分账管理,公司会计和基金会计严格分开;实行集中交易制度,每笔交易

都必须有书面记录并加盖时间章;加强内部信息控制,实行空间隔离和门禁制度,严防重要内部信息泄露;前台和后台部门应独立运作等等。

3. 内部监察稽核控制。监察稽核的目的是检查、评价公司内部控制系统和公司投资运作的合法性、合规性和有效性,监督公司内部控制系统执行情况,揭示公司内部管理及投资运作中的风险,及时提出改进意见,确保国家法律法规和公司内部管理制度得到有效执行,维护基金投资者的正当权益。 尚文

Table with 3 main sections: 封闭式基金昨行情 (Closed Funds Yesterday's Performance), 开放式基金(股票型配置型)昨净值 (Open Funds (Equity Allocation Type) Yesterday's Net Value), and a list of 基金名称 (Fund Names) with their respective unit net values.