

### 融通领先成长基金 今起限量百亿发售

融通领先成长基金今起限量100亿份发售,一旦超过限量将于次日停止发售,投资者可通过建设银行、招商银行等代销机构申购。融通基金为融通领先成长排出最强阵容,由该公司分管投资的副总刘模林和研究总监陈文涛强强联手共同执掌。刘模林同时兼任融通新蓝筹基金经理,该基金是“ 理柏中国基金奖2006 ”唯一的三年期稳定回报基金奖得主,被媒体誉为最具稳定回报能力的基金,其持股上限为75%,截至2007年5月9日,累计收益率达296%。刘模林认为,中国经济正处于高速增长时期,投资于领先成长型企业的回报率更高。 快报记者 唐雪来

### 银华核心价值优选拆分 半天申购超过百亿

记者获悉,昨天首个拆分的“ 3元基金”银华核心价值优选不到半天,申购规模就已超过原定的100亿上限。自今日起银华将暂停对该基金的日常申购业务,并对全部已提交申请进行“ 比例配售”,未确认的资金将返还至投资人账户。银华核心价值优选基金成立于2005年9月,2006年,该基金敏锐把握市场热点,将“ 自下而上 ”的主动选股能力发挥得淋漓尽致,并以164.37%的年度净值增长率获得了“ 2006年度开放式股票型金牛基金奖”,今年4月初,银华核心价值优选基金成为国内最早的一批“ 3元基金”。 快报记者 唐雪来

### 中信经典配置业绩出众 5月23日第四次分红

今日中信基金管理公司发布分红预告,旗下的中信经典配置证券投资基金将于2007年5月23日进行第四次分红,这也是该基金进入2007年以来的第2次分红。此次分红将以2007年5月9日已实现的可分配收益为基准,向基金份额持有人按每10份基金份额派发红利4.50元。报告显示,一季度晨星中国大盘指数总体前进32.30%,配置型基金指数获得21.52%的增长。中信经典配置基金一季度表现抢眼,获得25.94%的收益,大大高于同类平均水平,在积极配置的77只基金中名列前列。因其优异的业绩表现,被晨星给予了四星级优秀基金的评价。 快报记者 王文清

### 华夏旗下两家基金 即将分红10派0.279元

华夏基金今公告,华夏回报基金及其复制基金华夏回报二号基金即将分红,两基金分别于5月15日、16日,实施第31次与第7次分红,每10份派现均为0.279元。两基金坚持“ 绝对回报,到点分红 ”的收益分配策略,即每当基金份额可分配收益超过一年期定期存款利率即分红。在大牛市中满足了很多投资者及时兑现收益、落袋为安的需求。 快报记者 王文清

## “分拆归一”既可使基金的净值降低,同时基金又不必被动调仓,持续营销还可为市场输入更多资金……

# 老基拆分助推大牛

“ 拆分 ”正成为绩优老基金扩大规模的最佳选择。资料显示,仅节后短短3天之内,就有兴业趋势投资、银华核心价值优选、光大保德信量化核心、富兰克林国海中国收益4只基金相继发布开展基金份额拆分及持续营销活动的公告。显而易见的是,在股市持续火爆的助推之下,分拆这一持续营销手段正爆发出前所未有的效果。

### 基金拆分带来 新多资金

“ 份额拆分 ”无疑成为基金今年最流行的持续营销手段。统计显示,在今年1月到4月间,共有交银施罗德精选、招商优质成长、易方达积极成长、景顺长城优选、华宝兴业宝康消费品、建信恒久价值、国投瑞银新动力、南方稳健成长2号、申万巴黎新动力9只基金先后发布份额拆分及持续营销公告。

“ 五一 ”过后,绩优基金分拆持续营销热再度升温。短短3天内,就有兴业趋势投资、银华核心价值优选等4只基金发布分拆限量持续营销公告。值得注意的是,分拆的老基金除了过往业绩普遍较为出众之外,近期则主要集中在一些“ 高净值 ”基金身上。

与“ 新基金发行、封转开 ”一样,“ 拆分 + 限量 ”造成的老基金规模迅

速扩大成为基金为市场输送资金的又一大来源。

事实上,自去年7月富国天益价值首次进行份额拆分开始,所有的老基金分拆活动无一例外都取得了超出市场预期的效果。据不完全统计,上述已经分拆的10只基金持续营销为市场带来的资金总量合计至少已经超过600亿元。而节后不断拆分的老基金还将使这一资金供给量继续攀升。

### 拆分契合市场 各方需求

与去年下半年市场一度流行的“ 高分红 + 限量 ”相比,“ 拆分 + 限量 ”似乎更受投资者追捧。

这主要是这种方式契合了市场各方的需求。对于偏好“ 低价 ”的众多散户投资者来说,无论是“ 分红归一 ”还是“ 分拆归一”,最终都满足了这部分投资者喜欢“ 低价 ”基金的心理;同时,进行分拆的基金往往都有优良的

过往业绩,这又满足了投资者喜欢“ 优秀 ”基金的心理。兴业趋势基金基金经理王晓明对记者说:“ 很多持有兴业趋势基金的老投资者就表示,现在的净值太高了,不敢买,把钱留着就等公司发行新基金或者分拆后再买 ”。

此外,值得注意的是,与“ 高分红归一 ”需要基金大量兑现收益而被迫抛售股票不同,“ 分拆归一 ”既可以使基金的净值降低,同时基金又不必被动进行仓位调整,持续营销还可以为市场输入更多资金,无异于一举多得。

对于基金公司而言,借着目前股市持续火热的东风,分拆后老基金规模急剧扩张,基金公司资产管理规模得到有效增长,与发行新基金相比,显然是一个相对“ 低投入,高产出 ”的举措。

业内人士认为,正式由于上述多种因素,才形成老基金分拆持续升温。

快报记者 贾宝丽

## QFII 股基金遭大额赎回

### 新华富时 A50 基金最近一个月赎回 15.64%

伴随着 A 股急速冲高,部分海外投资者近期加大了对 QFII 中国 A 股基金的赎回力度。

来自 Wind 资讯的统计显示,目前场内规模最大的 QFII 基金——ishare 新华富时 A50 基金,最近一个月中遭到了集中赎回。从 4 月 16 日至 5 月 9 日期间,新华富时 A50 的基金规模急剧缩水了 2180 万份,约占其总规模的 15.64%。这是该基金 2004 年成立至今赎回规模最大的一段时间。

以期末净值计算,最近一个月内,有接近 35 亿港元的资金流出新华富时 A50 基金。如果从 3 月 1 日开始计算,则新华富时 A50 基金的累计赎回资金可能超过 55 亿元。

根据统计,新华富时

A50 基金在今年 3 月 1 日达到了规模的历史最高峰——15240 万份后即遭到连续赎回。至 3 月 30 日,该基金规模已经下降到 14200 万份,累计赎回比例 6.82%。4 月 16 日,该基金规模进一步下降到 13940 万份。5 月 9 日,该基金的最新规模已经下降到 11760 份,2 个多月间累计赎回了 3480 万份,占基金总规模的四分之一。

新华富时 A50 基金遭到连续赎回,是今年 3 月以来才出现的新情况。在此之前,新华富时 A50 基金一直保持规模的长期持续增长。从 2004 年 11 月基金成立起,至 2006 年 8 月,新华富时 A50 基金更是保持了连续 21 个月规模上升。但这种纪录在今年 3 月后无法延续。

值得关注的是,A 股指数正是在今年 2 月 27 日大幅跳水后,走上连续上扬的通道,迄今市场涨幅逾 40%。同期,内地投资者的新开户数也迭创新高。与此同时,新华富时 A50 基金却遭遇了连续赎回。境内外投资人的心态差异十分之大,已成鲜明对比。

另外,根据理柏基金最新发布的中国基金月度透视报告显示,近期在香港上市交易的 iShare 新华富时 A50 中国基金和封闭式基金摩根斯坦利中国 A 股基金交易价格出现大幅折价,在 4 月下旬达到了 15%,这同样反映了部分境外投资者对中国 A 股市场预期发生了变化。

快报记者 周宏

### 基金看市

## 中国的牛市也许才刚刚开始

兴业趋势基金今起实施拆分,净值将从4.0013元调整为1元,这也是国内第一只实施拆分的“ 4元基金”,投资者可以通过兴业银行等代销机构认购。兴业基金表示,为维护投资者利益,基金拆分后将把规模限定在80亿以内。

基金经理王晓明表示,2006年以来推动市场上涨的最主要因素,如宏观经济和上市公司利润增长的驱动和人民币升值因素和宽裕的资金面都没发生变化;而股改的直接影响有所减弱,但间接影响正逐步增强,今年市场最火爆的

投资主题——资产注入就是股改的间接产物。因此,长期看来,中国的牛市也许才刚刚开始。但需说明的是,牛市发展不会一帆风顺,小非的大量减持、股票估值过高、周边市场的大幅波动、宏观经济和企业微观利润增长不如预期等因素都有可能改变股市的良性循环。最新数据显示,兴业趋势基金今年以来收益率高达66.14%,截至5月10日,兴业趋势基金成立20个月累计净值增长率达到339.66%,是国内最赚钱的基金之一。快报记者 施俊

### 基金日评

## 综指走势左右基金指数波动

周四沪深两市基金指数震荡拉锯,尾盘收收微幅涨跌。两市基金成交量继续呈萎缩态势,沪市幅度约为10%,深市逾15%。

分时走势上,周四两市指数略有低开,之后出现两波小幅的震荡下调,10点之后指数在综指的影响下开始震荡上攻,14:40之后又随着综指微弱而沪市微跌。总体看,周四两市指数呈现多空基本均衡的震荡拉锯格局。

日线上,两市指数周四均

报收阳十字,实体很弱,上下影相对显著一些。继周三之后,两市指数在周四再度对5日均线形成考验,但5日均线也再度顽强地支撑住了指数。短线下,连续两天指数小幅回调,但幅度非常收敛,是明显的强势整理形态。单纯从技术上看,短线后市,指数有望在5日线的顶升下,再度小幅向上突破,刷新高点纪录。但需注意的是,目前市场的主导是综指,综指的走势将对基金指数的短线波动起到决定性的作用。申银万国 徐明

### 明查暗访

## 江苏开展基金投资者教育检查

为掌握辖区商业银行在代理销售证券投资基金过程中开展投资者教育情况,近日,江苏证监局派出3个检查组对辖区部分银行51家网点进行了现场检查,结果显示,相关制度已初步建立,但也存在一些问题。

据江苏证监局介绍,此次检查主要采取现场与非现场检查相结合、自查与抽查相结合、明察与暗访相结合等多种检查方式,围绕相关制度、风险评估体系、投资者服务中心的建立与完善等内容,重点检查核实基金代销网点能否有效发放《基金投资者教育手

册》及是否在基金开户和交易凭证上印有明显的风险提示,并由投资人确认后妥善存档等。

检查结果显示,江苏地区证券投资基金代销银行网点已初步建立了相关投资者风险教育体系和管理制度;印制了相关风险提示。而需要重视的不足之处,主要体现在大部分证券投资基金代销网点未能有效发放《基金投资者教育手册》,投资者教育内容不够全面;部分银行网点只通过销售人员口头进行风险提示,形式简单,效果不明显。

快报记者 胡义伟

### 基金入门

## 公司业绩与产品业绩要分清

记者从近日基金投资者来电中发现,不少新基民把基金产品的业绩与基金公司盈亏进行了混淆,对一些因成立时间较晚而财务尚未盈利的基金公司予以了不必要的担心,甚至因此赎回基金。而实际上基金公司盈利状况与基金公司旗下基金的业绩表现是两个完全不同的概念。

基金公司收入主要来源于所管理基金资产的管理费所得,因此旗下基金越多,管理规模越大,基金公司的收入也就越多,而一些成立时间不长,特别是仅发行了一两只基

金的新公司扣除经营成本后短期内无法实现盈利。而目前一些基金公司筹备期间,为提升管理能力,在投资研究、运营保障、信息系统如电脑设备等投入了大量资金,成立后基金发行的准备也投入了大量的发行费用,因此新公司较老公司成本更为高昂。同时新公司的经营目标往往并不是着眼于盈利,而是管理好旗下首只产品,通过基金产品的优秀表现实现投资者的认同,树立公司品牌形象,从而逐步扩大管理规模,最终获得长期发展的基础。快报记者 王文清

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				
184701	基金景福	1.488	0.54	-34.11	184688	基金开元	2.335	-1.00	-27.12	500001	基金金泰	1.799	-1.00	-27.12
500038	基金通乾	1.470	-0.55	-33.83	184706	基金天华	1.320	-0.46	-22.68	184705	基金裕泽	1.805	-0.77	-22.48
500015	基金汉兴	1.156	0.00	-33.65	184695	基金景博	1.685	0.00	-22.44	500002	基金金泰和	2.006	-1.96	-18.98
500018	基金兴和	1.537	-0.78	-33.62	184703	基金金盛	2.360	0.85	-12.29	500025	基金汉鼎	1.777	-0.06	-16.71
184728	基金鸿阳	1.350	-0.37	-33.62	184709	基金鸿飞	2.052	0.44	-12.26	500011	基金金鑫	1.854	-1.44	-13.00
184689	基金普惠	1.749	-0.63	-33.11	184712	基金科汇	2.813	-0.25	-12.24	184713	基金科翔	2.965	0.50	-12.58
184699	基金同盛	1.456	0.06	-32.95	184719	基金融鑫	2.310	0.43	-11.76	184703	基金金盛	2.360	0.85	-12.29
184690	基金同益	1.713	0.58	-32.93	184717	基金兴安	2.438	-0.09	-8.14	184709	基金鸿飞	2.052	0.44	-12.26
500003	基金安信	1.725	-0.35	-32.47	500007	基金景阳	2.488	-0.68	-7.82	184712	基金科汇	2.813	-0.25	-12.24
500056	基金科瑞	1.858	0.16	-32.40	184710	基金安信	1.725	-0.35	-32.47	184719	基金融鑫	2.310	0.43	-11.76
184692	基金裕隆	1.585	0.31	-32.13	184718	基金兴安	2.438	-0.09	-8.14	500007	基金景阳	2.488	-0.68	-7.82
184722	基金久嘉	1.691	-0.36	-32.07	184714	基金开元	2.335	-1.00	-27.12	184710	基金安信	1.725	-0.35	-32.47
500008	基金兴华	1.701	-0.30	-31.80	500009	基金同德	2.193	0.45	-5.95	184717	基金兴安	2.438	-0.09	-8.14
184691	基金景宏	1.863	0.21	-31.54	184709	基金安久	2.324	-0.43	-5.80	500011	基金金鑫	1.854	-1.44	-13.00
184693	基金普丰	1.571	0.83	-31.29	500029	基金科讯	2.760	-0.72	-4.23	184713	基金科翔	2.965	0.50	-12.58
500009	基金安联	1.695	-0.42	-30.60	500039	基金同德	2.193	0.45	-5.95	184719	基金融鑫	2.310	0.43	-11.76
184721	基金丰和	1.892	0.31	-30.56	184709	基金安久	2.324	-0.43	-5.80	500011	基金金鑫	1.854	-1.44	-13.00
184698	基金天元	1.854	0.21	-30.09	500029	基金科讯	2.760	-0.72	-4.23	184703	基金金盛	2.360	0.85	-12.29
500005	基金汉盛	1.658	0.06	-30.08	500009	基金同德	2.193	0.45	-5.95	500011	基金金鑫	1.854	-1.44	-13.00
500058	基金银丰	1.684	-0.06	-29.83	500010	基金金元	2.986	2.08	-1.58	500035	基金汉博	2.365	0.00	-1.05
500006	基金裕阳	1.810	0.49	-29.45	500035	基金汉博	2.365	0.00	-1.05					