

周二沪深基金指数
继续强势震荡格局

周二沪深两市基金指数窄幅震荡拉锯, 尾盘收收微幅涨跌, 多空基本处于均势。两市基金成交量均有所萎缩, 深市幅度近 23%, 沪市约为 17%。

日线上, 周二指数在周一小阳线的顶端位置处报收, 深市是小阴线, 沪市是小阳线。技术上看, 指数继续保持着对前期高点处的压力, 但在两市综指双双创出新高的情况下, 基金指数无疑处于偏弱的市场地位。短线看, 指数小幅创新高后的可能性有所增大, 但即使刺破前期高点, 也不一定意味着指数的上档空间会有效打开。个人认为, 指数继续运行强势震荡格局的可能性比较大, 由于市场资金力量强大, 震荡形态可能会略向上倾。
申银万国 徐明

博时第三产业基金
本周四起开放申购

博时基金发布公告, 旗下的博时第三产业基金将自 5 月 24 日起开放申购。届时, 投资者可到工行、建行、农行、交通、中信银行等机构购买。据了解, 在集中申购期结束后, 该基金采取了稳健建仓的策略, 截至 5 月 21 日, 该基金的份额净值为 1.041 元。

作为博时基金旗下首只封转开基金, 博时第三产业基金自 4 月 24 日开始集中申购, 为保护投资者利益, 该基金在集中申购期设定了规模上限。由于申购踊跃, 发行首日的申购规模即已超出 100 亿份上限。因此, 此次博时第三产业基金开放申购, 将为在集中申购期没能足额申购, 而又长期看好、想追加购买的投资者, 提供了介入机会。
快报记者 唐雪来 安仲文

银华富裕主题基金
净申购大幅度攀升

5 月份以来先后有 10 余只基金实施分红, 其中银华富裕主题基金以单次 22 多亿元的分红总额高居榜首。自上周实施高分红并大幅降低基金面值后, 该基金近日在建行、招行及券商等渠道的净申购持续大幅攀升。上周末, 央行同时上调存贷款基准利率及存款准备金率, 对此, 银华基金认为, 此番调控后可能将继续呈现震荡格局。银华富裕主题基金经理王华说: “市场任何时候都有风险, 无论是 1000 点还是 4000 点, 银华都非常注意控制风险, 靠深度研究上市公司的基本面, 挑选能够经得起时间考验、长期优秀的上市公司。”王华强调, 如投资者买的股票基本面非常扎实, 就不必理会短期波动。
北青

2006 年高收入群体投资理财方式
基金排名跃居前三

2006 年火热的股票、基金行情带动了整个投资理财市场的活跃, 也带来了高收入群体理财观念的大幅改变。2006 年, 股票、基金的投资跃居高收入群体理财的前三位, 替代了原来的子女教育储蓄和国债。

根据招商银行日前在上海发布的第五期“金葵花”中国都市高收入群体理财综合指数报告显示, 2006 年火热的股票、基金行情带动了整个投资理财市场的活跃, 对应 2006 年理财指数则明显反弹, 上升至四年来的最高位。在影响高收入群体理财行为的

各项因素中, 2006 年增长最明显的是理财工具的价值认同, 其中价值认同上升最大的理财工具是股票与基金, 分别增长了 43.0% 与 36.1%, 同时也在 2006 年一跃进入高端群体最有价值认同感的理财工具之列。

在这项今年 1-2 月在北京、上海等 7 个城市针对 965 名高收入者进行的调查显示, 有近一半的高收入者购买过基金, 其中 88.9% 的人手中一般握有 1-3 只基金品种, 基金已跃升至高收入者最钟爱的投资品的第三位。2006 年, 基金占高收入人

群个人资产的比重超过一成, 且在 2007 年拟投资理财工具选择中也排在前三位。

调查结果还显示出, 目前在银行高端理财服务产品的供应情况尚不理想。本土银行的理财产品收益对于高端群体没有太大的吸引力。据调查, 目前高端群体对银行理财产品、债券、外汇等理财工具的投资回报率期望在 7%-10% 之间, 本土银行还达不到这个水平, 而外资银行在这个方面优势十分明显, 其高端理财产品的收益一般为 6%-7%, 有的甚至至 10% 以上。

快报记者 袁媛

4000 点之上建仓难度越来越大
基金大面积暂停申购

根据暂停申购基金的公告, 主要有三方面原因导致基金暂停申购。一部分基金是由于持有部分未股改公司的股票, 而且这些未股改公司股票即将复牌, 为保护持有人利益, 这些基金决定暂停申购。长盛动态精选基金就公告, “长盛动态精选基金持有的部分股票处于股权安置改革完成并即将复牌阶段, 预计对基金份额净值的影响较大, 为切实保护现有基金份额持有人利益, 本公司决定自 2007 年 5 月 14 日起, 暂停长盛动态精选基金的申购和转换转入业务。”

另一部分基金则是由于投资者申购太过踊跃, 导致基金规模快速增长, 不得不暂停申购。上投摩根中国优势基金就公告, “自开放日常申购以来, 上投摩根中国优势基金得到广大投资者的广泛关注和踊跃申购, 基金规模持续稳定增长。为保证全体投资者能持续享受国际水准的客户服务, 并兼顾基金资产的有效运作, 暂停上投摩根中国优势的申购。”

还有一部分基金则是由于近期即将分红, 所以暂停该基金的申购。其中, 大部分暂停申购的基

金是由于投资者大规模申购, 导致基金规模快速增长, 以致基金不得不暂停申购。
受股市赚钱效应刺激, 今年以来基金发行火爆, 投资者认购基金非常踊跃, 以致于新发基金也不得不和新股发行一样实施按比例配售, 部分新发基金冻结的资金甚至接近千亿。在基金持续营销中, 基金规模也迅速增长。按常理, 基金规模增长, 基金公司可以赚取更多的管理费, 在今年以前的大部分时间里, 基金公司普遍的做法是暂停基金的大额赎回, 可以让投资者单边申

购, 但是现在情况则完全相反。一家基金公司的基金经理就对记者表示, 上周仅有一天出现了几千万的赎回, 其他几天都有 3000 万元左右申购, 在市场单边上涨的情况下, 4000 点建仓需要极大的勇气, 基金经理必须思考如此大量申购资金该怎样配置建仓、对目前市场的判断、如何面临基金排名等问题。

接受记者采访的部分基金公司也表示, 基金规模太大不利于基金经理操作和管理, 因此他们更乐于把基金规模控制在一定范围内, 以便基金经理把业绩做上去以保护持有人利益, 同时也便于基金循环良性发展。

联合证券基金研究员冷小梅分析, 在目前这个点位来说基金建仓确实比较有难度, 前期资金推动股指迅速上涨的迹象比较明显, 目前大部分基金重仓股也很难说足够便宜, 因此部分基金在达到一定规模后, 暂停申购可以理解。同时, 不少基金经理也不希望基金规模太大, 因为这些基金经理擅长管理二三十亿小规模基金, 一旦基金规模太大, 则很难把业绩做上去。
正时

基金看市

紧缩调控政策无碍牛市趋势

经历央行组合拳的紧缩宏观调控, 前日市场低开 127 点, 但最终仍收红。华富基金认为, 此次紧缩调控对流动性过剩影响不大, 推动本轮牛市的根本因素没有改变。

对于当前市场环境, 华富基金保持着较为乐观的态度。华富基金认为, 推动本轮牛市的因素并未发生改变, 中国经济仍然健康快速发展, 全球经济也未见明显衰退信号, 中国资本市场经历了一系列制度变革后, 正在向健康、成熟的

市场演变, 对优质资产与投资者的吸引力都越来越强。虽然较之以往本次调控政策的力度相对较大, 但仍较为温和, 紧缩调控将无碍股市走牛的趋势, 股市在中长期内仍将保持持续稳定的上涨。

而在短期面临调整压力的环境下, 华富基金表示, 在二季度里, 将继续坚持“重趋势”、“重成长”的投资原则, 寻找具有竞争力、具有显著增长前景及估值偏低的个股作为主要投资对象。
正时

最新战报

四只新基金半年收益已翻番

如今抢购新基金的壮观景象在全国各大城市屡屡上演, 但投资新基金究竟赚钱几何? 本报特地点点了过去半年里成立的新基金的表现, 截至 5 月 18 日, 在去年 11 月以来成立的 40 只偏股型新基金中, 已有友邦华泰上证红利 ETF、益民红利成长、长信增利动态策略和华宝兴业先进成长等 4 只基金收益实现翻番。

截至 5 月 18 日, 在去年 11 月以来成立的偏股型新基金

中, 表现最佳的是指数型基金友邦华泰上证红利 ETF。去年 11 月 17 日成立的友邦华泰上证红利 ETF 指数基金, 今年 5 月 18 日的累计单位净值已达 3.454 元, 其持有半年来的收益高达 245.4%。但几乎是同时成立的另一只指数基金目前的累计净值还不到 1.6 元, 分析人士认为, 这种反差体现出市场的上涨正在呈现出明显的结构性变化。

快报记者 施俊

理财宝典

全民炒股热凸现风险“盲点”

截至 5 月 17 日, 两市市值达到 17.43 万亿。而据央行数据显示, 截至今年 4 月末, 我国居民储蓄存款为 17.37 万亿, 股票资产已超过居民储蓄。

国内首家银行系基金——工银瑞信基金公司渠道营销部总监秦红认为, 牛市行情引发了一场全民炒股热, 散户投资容易出现风险“盲点”, 大家眼中只看到了高收益, 忽视了与之相对应的高风险。缺少足够时间和专业知识的个人

散户最好不要直接参与股市, 可通过投资基金的方式分享中国经济和股市成长。

在家庭理财规划中, 包括子女的教育金, 个人的养老金, 都可通过构建不同风险和收益特征的基金组合来完成, 风险承受力高可多配股票型基金, 而稳健型的则宜在组合中增加平衡型和债券型基金的比重, 在当前加息、宏观调控加强、股市震荡加剧的情况下, 投资者可适当关注平衡型基金。
三都

基金入门

指数基金(ETF)的投资风险(二)

标的指数的系统风险: 根据投资组合理论, 投资一档股票的风险包括市场风险和个别企业风险。虽然投资在越多的不同股票上, 可通过彼此间的低相关性降低整体投资组合的风险, 并减少个别股票因素对投资组合造成的影响, 但总体经济因素所带来的市场风险却无法通过分散投资来予以消弭。而 ETF 是一个投资于指数的工具, 所谓的系统风险就是大盘涨跌的风险, 一旦

下跌的话, 投资人就会面临损失, 这是必然发生的。但投资人应具备一个观念: 适当地承担大盘下跌的风险, 才有机会获取指数上涨的利益。

无法任意更换投资组合: 为了紧贴指数走势, ETF 的投资组合只有在指数本身做出变动时, 才会随之调整, 并不能像其他积极型基金一样, 因某些产业表现逊色而改变其投资组合, 也不能因特别看好某些产业, 而进行加码的動作。尚文

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌, 贴水. Contains data for various closed-end funds.

Table with 4 columns: 基金名称, 单位净值, 日涨幅. Contains data for various open-end funds.