封基净值增长率冠军

## 基金安久将封转开

2006年封闭式基金净值 增长率冠军——华安基金管 理公司今日发布公告称,拟于 6月29日召开基金安久的持 有人大会,审议关于安久证券 投资基金转型有关事项的议 案。转型后,基金安久拟更名 为"华安策略优选股票型证 券投资基金"。投资目标拟调 整为"以优选股票为主,配合 多种投资策略,在充分控制风 险的前提下分享中国经济成 长带来的收益,实现基金资产 的长期稳定增值。

据悉,基金安久今日复牌。 基金管理人将向深交所申请该 基金自2007年6月4日开始再 次停牌,并将于基金份额持有 人大会决议公告后向深交所申 快报记者 施俊 请复牌。

#### 嘉实稳健基金

#### 今拆分并限量申购

嘉实基金日前发布公告 宣布,旗下绩优老基金嘉实稳 健基金将于5月30日正式实 施拆分,并通过中国银行等代 销机构及各大券商网点以1 元价格开展限量申购活动。申 购期间,该基金将采用最后1 个交易日比例确认的方式,将 基金资产净值规模有效控制 在120亿元以内。

据晨星数据中心的数据 显示,截至5月18日,嘉实稳健 基金最近三个月、六个月、一 年的总回报率分别为23.84%、 79.24%、109.07%, 今年以来总 回报率43.91%,成立以来,总 回报率224.43%。成立以来,该 基金的分红次数达到8次,每 10份单位累计分红达6.63元。 此外,该基金的晨星风险系数 评价为"偏低",适合于风险偏 好适中的投资者。

#### 海富通定投计划

#### 助学留学基金成立

面向未来,必须着眼长 远,为自己孩子的未来、尤其 是教育进行财务规划,是每个 家长的心头大事。时值六一前 夕,富通基金管理公司日前推 出了"从现在做起,为未来理 财"的定期定额投资计划,并 同时设立了助学留学基金。

据海富通有关人士介绍, "海富通定投计划"将从 2007年6月1日正式启动,从 2010年6月1日开始,每隔一 年,海富通将抽取三位届时加 人并连续参与"海富通定投 计划"两年以上基金持有人, 给予每位中奖持有人5万元人 民币的助学留学基金奖励,海 富通将从今年6月1日起加入 该定投计划的基金资产所对 应的管理费中提取1/3捐资设 立助学留学基金。 正时

封闭式基金昨行情

代码

# 重仓股悄然崛起 基金从犹豫到做多

大盘站稳 4000 点关口 之后,盘面呈现出一定的新 气象——基金重仓股在悄 然崛起。沉寂多时、始终处 于盘横状态的很多基金重 仓股都在近日陆续有所表 现,无论是贵州茅台、水井 坊、苏宁电器为代表的消费 类,还是中集集团、沪东重 机为代表的机械类,都是 "典型"的基金重仓股,在 近日行情中非常抢眼。这些 沉寂了半年左右的股票开 始"苏醒"输送给我们这样 的信号:基金对于市场的态 度在发生转变。

#### 基金态度发生转变

从 Wind 提取 5 月 25 日的沪深 300 指数 2007 年市盈率是 42.51 倍,按照 海通研究所的三阶段模型 测算出来的对于 A 股的合 理估值区间是在 18-25 倍,目前已经超出估值上 轨,这样的市场对于一个理 性投资者来说的确比较难

当非理性的噪音交易 者充斥这个市场的时候,理 性的价值投资者就失去了 话语权,股票的价格也不一 定与内在价值相符合了。那 么,这个时候的理性价值投 资者该如何面对呢?选择谨 慎甚至是回避,恐怕是大多 数基金在大盘接近 4000 点时的共同想法。但是市场 的力量再次纠正了基金等 理性投资者的看法,这种纠 正在股指站稳在 4000 点 之上开始显现出来,基金重 新审视市场之后,认为自己 手中的大部分重仓股成了 相对估值洼地,在高耸的估 值氛围下,基金重仓股成为

犹豫情绪在 4000 点之 上被做多情绪所取代,而安 全边际较高的品种又只剩 下手中的股票,所以我们就 看到近日陆续"苏醒"的基 金重仓股了,这反映出来的 是基金对于市场的态度在

#### 深强沪弱有望扭转

大盘蓝筹的滞涨表现 在指数上的差异,就是深强 沪弱格局始终持续着,当这 种距离拉得过大之后,修正 就开始酝酿了。

修正的力量来自于两 个方面,一是监管力度的加 大,近期管理层多次警示风 险以及惩处违规行为的动 作力度在不断加强,这对于 垃圾股、题材股的炒作会产 生抑制作用。

\_是股指期货的渐进 有可能在短期内推升成份 股,尽管股指期货何时推出

仍然是未知数,但是近期有 关期指的消息比较密集,在 这样的氛围下,对于成份股 的追捧有可能会出现。

持续较长时间的深强 沪弱格局,有可能在一定程 度上得到扭转,大盘蓝筹的 陆续表现会推升上证综指, 蓝筹股的补涨行情在短期 内值得看好。

#### 大涨小回攀升持续

在整体估值并不便宜 的状况下,蓝筹股向上推升 的空间会很大吗?这还是个 比较困惑的问题。如果说前 期是非理性的噪音交易者, 或者可以直接说是散户资 金把估值水平抬高了,那么 在理性的价值投资者重新 夺回话语权之后,市场的估 值也会泡沫大幅膨胀吗?

这种可能性是比较小 的,蓝筹股的成长性的确不 错,但目前蓝筹股的估值其 实只是一种相对优势而非 绝对优势,大盘蓝筹股要 全面大幅上涨还是有一定 难度的,而这些"大块头" 要想像小市值股票得到群 众"拥护"的可能性也不 大。所以,大盘股的缓慢攀 升格局有望出现, 而这种 格局将以大涨小回的形式 表现出来。

海通证券 吴一萍

## 券商概念封基暗藏投资机会

由于折价率的存在,使 封闭式基金成为在市场中 较为安全的投资标的,每经 历一段时间酝酿过后,封闭 式基金都会在大势扑朔迷 离时,在安全投资价值理念 的倡导下展开一轮又一轮

历史上关于封闭式基 金的炒作主要分为以下四 类:一是大折价率概念;二 是"封转开概念";三是股 指期货概念;四是隐性套利 品种。大折价率概念是封闭 式基金投资的基石,所有概 念都是围绕在折价率周围 展开,如行情转弱时,资金 会从风险品种中部分撤离 转战封基以保持仓位,由此 带动封基行情。因为封转开 意味着折价率一次性回归, 于是每当监管层有推进封 转开的动作甚至构思,都会

名称 收盘

涨跌 贴水 1

代码

成为市场疯狂炒作题材。关 于利用封基进行股指期货 无风险套利的研究非常多, 大资金往往周转于股指期 货和封基之间,往往能取得 不菲、安全的投资收益,所 以股指期货的推出也成为 封基炒作理由。最后是隐性 套利,也是市场中应用得最

券商概念是市场中最 为特殊、也最为活跃的概念 题材,特别是在证券市场经 历三年熊市回归牛市行情 的现在,随着成交量的放 大, 券商系统自身盈利能力 的提升辅助券商概念达到 登峰造极的境界,如吉林敖 东(000623)、辽宁成大 (600739)等券商影子股, 走势更是特立独行。同样, 封闭式基金中也存在"券 商概念"。如基金开元

名称 收盘

涨跌 贴水

代码

名称

券(600030) 即占基金净 值的7.31%,另外,吉林敖 东(000623)、辽宁成大 (600739) 等券商概念股 的比重也达7%以上,所以 基金开元更多体现的是券 商概念,应该和主板市场中 的券商行情保持一致。在5 月21日-25日一周内,基 金开元所持吉林敖东、辽宁 成大以及中信证券 3 只个 股的涨幅分别为 20.73%、 19.3%和9.65%,这将使基 金开元净值增长率超过 4%,但是,如封基行情传导 迟缓,便会在市场中出现动 态的、稍纵即逝的'券商概 念"投资机会,这样的投资 机会相对风险较小,而且具 备较强的可操作性,值得投 资者留意。

(184688),组合中中信证

利捷 孙皓

收盘

■最新战报

## S阿胶复牌再引发封基套利热

S阿胶的一则公告引发了 外界对基金持有复牌股票的 关注,S 阿胶今日公告称其公 司股票将于6月1日复牌。昨 日S阿胶的第一大流通股股 东基金泰和跌 0.48%, 报收 2.071 元。

市场分析认为,S 阿胶的 股改复牌后上涨空间值得期 待,这对那些重仓持有 S 阿胶 的机构而言无疑是个利好。不 过市场分析认为, 基金能否 从中受益不能仅仅看基金持

有规模大小,即 S 阿胶股东排 名,还必须看持有量占基金净 值比,而基金泰和的一季报显 示, 其共持有 1578.649 万股 S 阿胶, 市值占基金净值的 4.09%,这表明基金泰和并非 重仓持有 S 阿胶。

而重仓 S 双汇的基金金鑫 截止到上周四的折价率为 16.4%,再加上S双汇复牌机会 为该基金带来的动态折价率, 因此基金金鑫有望大大超出市 快报记者 安仲文

■投资策略

## 目前 A 股市场存在结构性泡沫

4300点之上股市的走向 如何,未来的投资热点在哪里, 已成为投资者最关心的话题。

银河基金股票投资部总 监李 ■表示,在人民币升值及 宏观经济增长等推动下,中国 股市长期发展态势依然乐观, 但以目前来看,市场存在结构 性泡沫,一些绩差股有回调的 风险。

李 ■ 强调,尽管存在一定 的泡沫,但推动中国股市发展 的动力并没有衰竭。人民币继 续保持缓慢升值、经济保持良

好的增长势头、市场流动性宽 裕的局面仍会延续,只要这三 个因素仍能维持,中国 A 股 牛市的步伐就不会戛然而止。 在这种情况下,银河基金的投 资策略随之发生变化。据李■ 介绍,由于近年来股市行情火 爆,公司之前在股票投资上是 非常积极的,基本上是持股不 动,但到了目前高位之后, "我们在策略上有所调整,开

始更倾向持有蓝筹股,仓位也 会适当控制一些"

快报记者 施俊

■基金看市

## 市值轮动下如何选大盘蓝筹

市场热点总是不断轮动, 虽然其间风起云涌、有起有 落,但在业内人士眼中,投资 大有规律可循:在牛市中大小 盘股票的市值轮动是一种常 态。自2006年以来指数出现 大小盘轮流飞舞的情形,这种 以市值轮动为主的趋势,至今 年一季度仍相当明显。进入4 月份以来,大盘蓝筹股出现复 苏,泰达荷银基金经理李泽刚 表示,当前投资不仅要抓住大 小盘轮动的趋势,选对大盘蓝 筹股也非常重要。投资大盘股

票其实是在挑选高瞻远瞩的 公司,这些公司应具如下特 征:利润之上的追求、保存核 心刺激进步、胆大包天的目 标、择强汰弱的进化、永远不 够好等等。从1926年到1990 年美国股市中上市公司表现 统计来看,60多年间那些高 瞻远瞩公司的股价从1美元达 到6365美元,投资高瞻远瞩 公司股票的收益率是对照公 司的6.7倍,是投资大盘指数 基金回报率的 15 倍之多。

■理财宝典

代码

名称 收盘 涨跌 贴水

## 父母送给孩子的六一节礼物

六一国际儿童节就要到 了,家长们又要为送给孩子什 么礼物而发愁。理财专家建 议:如果你不知道要送什么礼 物给孩子,不如就送他(她) 一份基金定投。

理财专家称,基金定投即 投资者在每月固定的时间,以 固定的金额持续投资到指定 的开放式基金中,例如每月固 定投资 1000 元类似于零存 整取,这种方式在美国称之为"平均成本法"。由于基金定 投方法简单,省心省力,又可

以分享到股市的长期收益,因 而又被称为"懒人投资法" 当基金价格走高时,买进的份 额较少;而在基金价格走低时 买进的份额较多,长期累积下 来,成本及风险自然会摊低。 此外,基金定投还利用了长期 复利的原理,根据著名的 "72"法则,以72除于收益 率可以得到本金翻倍的时间, 例如,对于8%回报率的投资 工具,经过9年以后本金就会 变成原来的一倍。

实习生 徐锐

到化	川八本玉	「F1」1月		1 (34)	口小	4X IM	738 250	7H 77*	1 10		名称 収			AH 73* 1	1000					10 1-9	12 10	- 4x m	涨跌	贴水	17,119		ర盘 涨跌	
代码 名	7称 收盘	涨跌	贴水	500018	基金兴和	1.801	0.44	-29.54	500	003 基 3	全安信 2.0°	8 1.5	50 –2	8.79	500008			0.10		500025			-0.47	-16.10	50000	7 基金景阳 2.	789 0.50	0 -7
84701 基金	景福 1.724	0.29	-30.03	184728	基金鸿阳	1.533	-0.39	-29.49	500	006 基金	全裕阳 1.98	36 -0.1	11 –2	8.56	184691		宏 2.195	-0.59		184703			0.07		18471	3 基金兴安 2.	690 0.5	2 –7
	同盛 1.687		-29.99	184722	基金久嘉	£ 1.940	0.20	-29.16	500	015 基金	<b>全汉兴 1.3</b> 5	9 -0.2	23 -2	8.47	500001	基金金額	泰 2.030	1.70	-24.28	184696	基金裕年	≱ 2.476	0.00	-11.27	18471	) 基金隆元 2.	790 0.03	3 -7
					基金裕階			-28.92	500	009 基金	全安顺 1.89	2 0.2	21 -2	8.47 ı	500002	基金泰利	₽ 2.071	-0.49	-23.38 ı	184700	基金鸿	₹ 2.285	1.60	-10.48	50001	基金金鑫 2.	139 -0.10	0 -6
184721 基金			_0.00		基金普丰			-28.90			大元 2.0		53 -2	8.36 1	184688	基金开充	元 2.389	-0.55	-23.05	184719	基金融額	£ 2.583	0.70	-10.40	50003	9 基金同徳 2.	397 0.29	9 -5
	き普惠 2.009		-29.68								全通乾 1.76			7.97	184705			0.69			基金科		0.41			9 基金安久 2.		
500056 基金	科瑞 2.120		-29.59		基金景博			-28.87	1				13 –2 43 –2			基金天生					基金科算		1.13					-
184690 基金	同益 1.971	-0.21	–29.57 ı	500005	基金汉盛	1.834	-0.22	-28.87	, 500	058 奉3	全银丰 1.87	7 -0.4	43 -2	7.92	104700	<u> </u>	+ 1.431	-0.47	21.00	104713	26 M 17 7	w 0.070	1.10	0.20	1 50002	9 基金科讯 2.	950 0.3	/ -4
									-1	_																		
	开护	はたな	金昨净值	古			基金名称	单	位净值 日	涨幅	· 基金名称	单	位净值	日涨幅	- 基金:	名称	单位净值	日涨幅	基金名称	单位	净值 日流	in the	基金名称		『净值 日涨↓		单位净	值 日泊
	21.7	X = V = -	717 v 1 v 1 · 1	_			博时主题		9916 0.		长盛中证		6727	0.0338	招商	先锋	1.4795	0.0329	保本增值	1.3	231 0.0		博时裕富		780 0.024		A 0.638	31 0.0
基金名称	单位净值	日涨幅	基金名称	单位	净值 日流	张幅	中信精选		9812 0.		广发稳备			0.0408	融通			0.0303	中欧趋势		176 0.0				760 0.000		0.632	
180ETF	8.9200		- - 广发小盘	2.5	303 0.0	562	中邮核心				融通深证			0.0490	南方		1.4669		能源策略		130 0.0		长盛货币		708 0.502		币B 0.632	
华夏大盘	5.1850		国泰金鹰		170 0.0		荷银效率		9559 0.		双息平衡			0.0269	国泰		1.4580		长城久富		0.0		中信稳定		669 0.002		币-B级 0.626	
中国优势	4.3662	0.0440	- 交银稳健		609 0.0				9550 0.		- 天弘精炎			0.0340	富国:		1.4565		南方稳健	1.2	986 0.0		国海收益		654 0.018		市场 0.623	
上投阿尔法			,中小板ET		270 0.0		泰信先行		9541 0.		长城安心			0.0158	合丰		1.4480		融华债券		897 0.0				510 0.014			34 0.0
深证100	4.3592		富国天益		187 0.0		天同180		9514 0.		华夏成七			0.0360	天同		1.4469		长城优选		832 0.0		鹏华优质		430 0.011			0.0
策略成长	4.1910		- 易方达策器				中银收益		9485 0.		. 易方达♀			0.0300	融通		1.4420		国海潜力		775 0.0				404 0.000			17 –0
東哈 成 K 荷 银 精 洗	4.0345		- 易方达价值		8873 0.0		华富竞争		9217 0.		普天收益			0.0420	徳盛		1.4370		富国天利		645 0.0	· · ·	富国动态		386 0.007		0.599	
何 叔 何 迟 长 城 久 泰	3.8712		- 招商股票		8809 0.0		优质成长		9112 0.		徳盛安心			0.0130	博时		1.4342		金鹰成份		627 0.0		金龙债券		370 0.001		宝A 0.597	
友邦华泰E			- 景顺成长		3720 0.0		嘉实精选		9110 0.		融通巨海			0.0350	大成:		1.4260		创新基金		604 0.0		银华保本		354 0.001		0.596	
	3.7170		- 金龙行业		8570 0.0		华夏回报		8870 0.		嘉实沪洌			0.0360	盛利		1.4246	0.0332	长盛中信		603 0.0		大成债C		341 0.000		-A级 0.579	
嘉 实 増 长 华 安 A 股	3.7170		中银增长		2890 0.0		华安宝利		8700 0.		国海弹性		6150	0.0437	荷银	页算	1.4153	0.0313	添富焦点	1.2	455 0.0		普天债券		320 0.000		0.571	
平 安 A 版 国 泰 金 马	3.5520		- 鹏华价值		730 0.0		长城动力		8646 0.		银利精览			0.0360			1.4150	0.0280	宝康消费		453 0.0		喘信精选		280 0.013		0.570	
画衆並与添富精选	3.5520		- 光大新增		720 0.0		中信经典		8645 0.		兴业混合			0.0212	长城		1.4090	0.0290	招商核心价		280 0.0		普天债券		270 0.000		0.566	
	3.4970	0.0011	- 成长先锋		295 0.0		巴黎新经		8516 0.		长城消费			0.0237			1.4050		易方达50	1.2	155 0.0		富国天博		194 0.008		币A 0.564	
长城内需	3.4970		一广发策略		2176 0.0				8409 0.		宝康灵活			0.0298	海富		1.4040	0.0250	易方达价	值成长1.2	117 0.0		博时平衡		180 0.011		币-A级 0.560	
嘉实服务		0.0790	- 汇丰晋信		2062 0.0				8376 0.		. 鹏华动力			0.0450	国泰:	金鹏	1.4020	0.0390	嘉实债券	1.2	0.0		南方精选		175 0.006		货币 0.559	
广发聚丰			- 华夏红利		950 0.0		汇丰晋信	2016 1.	8310 0.	0293	华夏稳均	1.	.5810	0.0320	盛利	虽化	1.3975	0.0186	宝康债券	1.2	0.0 800		银河银信		160 0.000		0.558	39 0.
海富通精选	3.3497		- 本夏红行		927 0.0		招商平衡		8292 0.		工银稳健		.5782	0.0374	招商	尤质	1.3951	0.0404	长盛动态	1.1	986 0.0		核心企业		0.008		i-B级 0.552	29 -0
华安创新	3.3320		- 华宝先进		890 0.0		万家和谐	皆增长 1.	8251 0.	0442	资源优选	1.	.5769	0.0323	嘉实		1.3903		招商债券	(A类) 1.1	882 0.0		友邦短期	债 1.0	0.000	3 建信货币	0.550	)2 –(
鹏华行业	3.0807						宝康组合	1.	8209 0.	0378	中银中国	1 1.	.5704	0.0342	诺安	平衡	1.3863	0.0230	招商债券	(B类) 1.1	834 0.0		南方多利	1.0	0.000	) 中信货币	0.541	10 –0
华宝策略	3.0271		<ul><li>南方避险</li><li>基础行业</li></ul>		732 0.0		大成财富	『管理 1.	8150 0.	0380	金鹰小盘	t 1.	.5611	0.0371	中融	景气	1.3822	0.0301	融通债券		820 0.0	000	诺安债券		0.000	4 富货币	0.540	0.
核心价值	2.9971	0.0701	<ul><li>基価行业</li><li>长城鼎益</li></ul>		660 0.0		富国天珠		8118 0.	0376	泰信优剧	生活 1.	.5564	0.0444	新世	记优选	1.3745	0.0355	银河稳健		775 0.0	271	博时稳定		0.000		簿 0.538	33 0.
50ETF	2.9720		- 交银成长		369 0.0		友邦盛世		7956 0.		天冶核心		.5512	0.0318	融通		1.3740	0.0250	巴黎新动		756 0.0	281	嘉实超短		0.000		0.533	
红利股票	2.8527		- 大成蓝筹		254 0.0		富国天合		7914 0.	0258	荷银首览	1.	.5355	0.0376	博时		1.3730	0.0280	银华核心	价值 1.1	467 0.0		泰信中短		0.000		0.522	29 0.
天冶货币	2.8184						宝盈区域		7880 0.		东方龙沿		.5329	0.0247	积极	戎 长	1.3730	0.0304	华安成长		414 0.0		月月收益	A 1.0	0.000	2 华安富利	0.521	15 -
徳盛小盘	2.7660		<ul><li>内需增长</li><li>广发聚富</li></ul>		080 0.00 0892 0.00		诺安增长		7800 0.		财富增长	1.	.5262	0.0202			1.3722		华富成长			189	月月收益		0.000		0.511	10 0
银河银泰	2.7523				0.0.0 1880 0.0		华夏优势		7490 0.	0480	海富通电	(益 1.	.5250	0.0190	大成:	沪深300	1.3676	0.0312	招商安本	増利 1.1	244 0.0		泰信收益		514 0.190		B 0.509	96 –
华宝收益		0.0549	<ul><li>嘉实稳健</li><li>南方绩优</li></ul>		1869 0.0		信诚精萃	越 成长 1.	7396 0.	0417	大成价值	ī 1.	.5176	0.0349	国泰		1.3670		海富通精			170	诺安货币		457 -0.09		0.505	51 0
兴业全球视			· 用力领1ル - 益民红利				诺安股票	₹ 1.	7349 0.	0326	大成精造	1.	.5167	0.0335	嘉实		1.3660		南稳贰号		126 0.0	143	海富货币		0.010		i-A级 0.488	
徳盛稳健	2.6360		- 盆氏红柯		0.040 0.040 0.040		鹏华50		7240 0.		宝盈鸿和		.5165	0.0327	宝盈	策略	1.3590		银华富裕			211 📜	大成货币		757 0.007		0.457	
金利精选	2.6317		· 意顺贺源 - 増利动态				华夏回报		7180 0.		嘉实浦多			0.0140	东吴		1.3511		量化核心		042 0.0	210	交银货币		705 -0.02		0.453	35 –0
华安宏利	2.6180						银华优势	1.	6995 0.	0259	博时价值	貳号 1.	.5120	0.0320	信诚		1.3462		博时第三			140 .	融通易支		636 0.093		A 0.443	30 –0
银华优质增			<ul><li>南方宝元</li><li>南方高増</li></ul>		)594 0.03 )555 0.03		德盛精选		6860 0.	0370	长盛同智		4944	0.0378	合丰	急定	1.3372	0.0161	分红增利		836 0.0	189	华宝现金		625 0.025		0.430	
品质优选		0.0596					银华精选	1.	6826 0.	0451	长盛价值		4920	0.0370	交银:	青选	1.3326	0.0285	兴业趋势		819 0.0	191	鹏华货币	-B级 0.6	458 0.018	1 富国货币	-B级 0.392	
东方精选	2.5687	0.0526	- 海富通强	n. 2.0	0.00	230 '	合丰成长	€ 1.	6786 0.	0493	银河收益	1.	.4919	0.0078	建信	亘久 价 值	1.3265	0.0355	华夏债券		810 0.0	010	益民货币	市场 0.6	430 0.001	4 富国货币	-A级 0.324	10 -0