每10份基金派现0.387元 **华夏回报二号分红**

华夏基金今日发布公告, 旗下华夏回报二号基金于11 月1日实施第18次分红,每10 份基金份额派发现金红利 0.387元,算上本次分红,该基 金每10份基金份额累计为投 资人实现分红已达12.078元。

根据中国银河证券基金研究中心数据,截至2007年10月26日,华夏回报二号基金今年以来已实现110.10%的净值增长率。该基金自2006年8月14日成立至今一年多的时间,累计净值增长率已达192.48%。 快报记者 王文清

华商领先企业基金

今起恢复申购业务

华商基金日前发布公告称,该公司旗下的华商领先企业基金将于10月30日起恢复申购业务。

华商领先企业基金自今年5月15日成立以来,业绩表现突出。尤其在今年三季度,是为数不多的跑赢上证综指的基金之一,成为中小规模基金中的后起之秀。晨星统计的数据显示,该基金最近三个月回报率一直排在所有开放式基金的前十名。

该基金经理王锋在三季 报中表示,具有较大投资机会 的领域首先是有资产注入,尤 其是大型央企的资产注入的 一些公司,市盈率相对较低的 石油基础化工行业和能抵御 通胀的资产资源类公司是关 注的重点;此外,由于本币升 值的预期比较明了,资产重估 仍是一个较大的投资主题。

快报记者 王文清

万家债券增强收益基金 本周四起集中申购

国内首只由保本基金转型而来的万家债券增强收益基金将于本周四起,开展为期6天的集中申购,该基金前身是曾被评为2005年国内最佳保本基金的万家保本基金。9月29日,万家保本基金正式转型为债券型基金,本次开放申购是该基金转型后的首次集中申购。据悉,根据该基金合同及一级市场的供求关系,该基金最高可安排50%的基金资产参与新股申购及增发申购。

万家基金认为,在加息预期依然存在的市场环境中,债券基金要投资成功,除了全面掌控债券和货币市场,还要积极准确参与股票发行市场。由于股票发行价与二级市场间存在一定价差,万家增强收益债券基金将积极利用打新股的"偏门"提升基金的收益水平。 快报记者 施俊

"快"+"猛"+"偏"

揭秘基金做高收益3条"暗"道

基金业绩好 = 投资能力强,这个公式真的对么?

57家基金管理公司旗下334只基金日前公布了3季度报告,市场也如约展开了新一轮对基金业绩的盘点。而广大的基金投资人,或许早已在心里打起算盘,比对着自己基金和其他基金的季度收益了。

不过,请您——基金投资人,暂时把眼光从基金收益上挪开一点。您考虑过关注的基金收益是怎么创造出来的么? 基金经理到底是用经验和眼光,还是用一些较高风险的手法,甚至是"押宝"心态在处理你的资的正道边,其实还有一些价值投资的正道边,其实还有一些不怎么被提及的暗道,被少数基金用来追赶甚至超越其他同行,记者为您透视基金3季度投资的另外一面。

第一条暗道:"快"

买基金时,对比管理基金的短期收益,成为很多基金投资者的主要"研究功课"。但是,很多投资者很快就发现,他买的快跑选手突然开始"慢跑"了,"散步"了,甚至开始"向后转"了。这是什么原因呢?

其中的关键原因除了 市场自身的跌宕起伏、热点 转换外,还与部分基金过多 地采用"短、频、快"的短线 操作,其投资模式无法稳定 地实现盈利有关。

通过对Wind资讯基金 3季报数据的分析可以发现,本季度排名前列的部分基金中,就有这样的身影。

比如,在基金季度收益 前20名中,至少有5只基金 采用幅度非常大的仓位调 整和个股配置策略。其中有 1只基金投资收益的70%无 法用季度末的行业配置和资 产配置状况解释。也就是 说,该基金的主要收益是通 过对个股和股票仓位的时机 把握来创造的。

尽管部分基金在过去 一些季度内都有过一些成功的结果,但是,我们依然 有理由怀疑,在市场开始变换,震荡更加大的阶段,这 些基金持续盈利的能力。该 基金投资人的心脏也将会 不断地接受考验。

第二条暗道:"猛"

基金提高收益的第二 条暗道,就是生猛的股票配 置比例和投资风格。

一般基金投资者,都比较关注基金的实际收益,但是对于同样的收益,其背后动用的投资杠杆则不甚关注。其实,这是非常重要的,说白了,就好像做生意一样,有些基金股票投资的比例低,但是配置的效果好、有效资产多,那么取得的回报可能并不比一些高股票仓位但是配置效果不够好的基金差太多。

虽然,一些基金有意无意地通过生猛的股票仓位配置来提高基金收益,这样"粗放型"的增长模式,并没有影响基金收益,但是相比其他基金而言,却让投资人承担了更大的波动和风险。

根据初步统计,2007年 3季度,股票基金有1/3以上,其资产配置效果和同样 股票投资比例的指数投资 相比接近或更低。而根据以 往的统计经验,基金经过风 险调整后的收益排名会与 单纯的基金收益排名有较 大偏差,这说明,类似情况 是存在的。

第三条暗道:"偏"

股票投资偏重于"某个"行业,这似乎越来越成为基金行业的一种时尚。根据Wind资讯的统计,今年3季度季报,基金前三大行业——金融保险、金属非金属和机械设备仪表的配置比例大幅上升。不可否认,其中相当部分原因是基金规模大了,基金投资更加考虑流动性大的行业。

但不可回避的是,也确有部分基金采取了令人担心的"过度偏向"的操作。比如,深圳某基金,截至3季度末,该基金的第一大行业占到了46.26%的基金净值,第二大行业占到了基金净值的23.11%,两相合计接近70%的基金资产布局在两个行业之中。其表现完全"押宝"于上述两个行业上。而深圳另一只开放式基金,也同样有65%净值布局前两大行业的"壮举"。

上述布局方法,显然能为基金带来更大的业绩弹性,尤其是当所重仓的行业业绩表现较好时,基金的进攻性大为提高,基金经理和管理公司名利观收的机会大增。

但如果判断错误的话, 上述投资方法可能造成净值 的极大波动。而基金实施如 此激进的投资策略,是否履 行其对基金投资人风险告知 义务,对基金销售时的"适 用性"也是很大考验。

令人担心的是,目前这种趋势已有蔓延情况,除指数基金外,3季度末已经至少有6只基金对前两大行业的投资超过基金净值的50%以上,这个数目相比2季度末大幅增加。

快报记者 周宏

港股成QDII基金获利主要来源

尽管 QDII 基金投资并不仅限于香港,但 QDII 基金的投资获利正越来越多得益于港股。南方基金相关人士昨日表示,港股已成为 QDII 基金重要的获利来源,由于加大对港股的投资和准确的行业配置,南方全球精选配置基金截至上周五基金净值增长已达5.5%。如果考虑本周一港股大涨的因素,该 QDII 基金的最新净值增长率可能更高。

南方全球精选配置基金经理谢伟鸿表示,"我们比较看好港股的获利效益,目前 QDII 基金的获利表海源很大程度上正得益于港股,因此我们在配置上也给予港股较大的倾斜。"不全过谢伟鸿未能透露南方全球精选配置基金的港股投资比例,此前基金合同规定于卷股,但仅是40%的比例显然已让南方 QDII 的海

外投资如鱼得水。

谢伟鸿表示,由于港股的机会相对较多,因此港股的机会相对较多,因此港股将是 QDII 基金投资的重要对象,南方全球精选配置基金除了先前对资源股和电信股进行了重点投资外,目前也在加大对地产和金融股的配置比例,"从当前香港市场来看,港股中的蓝筹地产股和金融股也存在较大的投资机会。"

受负机会。 **快报记者 安仲文** ■基金看市

A股市场进入流动性溢价时代

银华基金管理公司日前 发布了四季度投资策略报告, 报告分析认为,A 股市场在 经历价值发现和估值回归阶 段后,进入了流动性溢价时 代。报告对于四季度 A 股市 场走势依然保持相对乐观的 态度,主要看好流动性好的大 盘蓝筹,以及具有业绩超预期 增长可能的资产注入或具有 较高经营杠杆的公司。

银华基金在其四季度投资 策略中表示,回顾今年以来 A 股市场资金的流入和流出,资 金的扩容速度显然快于证券。 数据显示,今年以来流入股市 的资金超过 1.3 万亿,而流出 的资金不到 7000 亿。股市的 增量资金与储蓄存款的少增部分基本相当,但这仅消耗了储蓄存款增量的一半,考虑到今年新股发行的规模已超过去5年的总和,显然资金与证券紧张的供求关系没有改变。

对于市场普遍担忧的估值水平问题,报告表示,资金和证券供求关系及公司业绩增长的变化趋势是两大影响估值水平的关键因素。现在来看,公司盈利增长不断超出东场预期;同时,资金还在流入股市,可见,这两个趋势对估值的影响依然是正面的,尤其是流动性好的大盘蓝筹会因为资金的集中而获得更高的估值。 银华基金管理公司

■最新战报

万家180基金一周规模增400%

万家 180 指数基金自 10 月中旬分红以来,受到投资者 热捧:短短一周左右,基金规 模就从 12 亿快速增长超过 60 亿,增幅 400%左右,与上 周股市连续下跌的低迷气氛 形成强烈反差。

万家 180 指数基金经理 欧庆铃博士介绍说,作为国内最早成立的标准化指数基金,万家 180 指数基金一直坚持规范稳健的投资风格,其出色表现获得业内高度评价:分别获得晨星四星评级、银河五星评级和证券时报 SFR 基金评价六星级。截至 2007 年 10 月 24 日,万家 180 指数基金今年以来净值增长率高达151.52%,累计净值达 3.5662元,而国内近 290 只基金,仅

有 36 只基金达到 150% 这一 收益水平。今年以来万家 180 指数基金累计分红 21.6 元/ 10 份, 为投资者带来巨大收 益。欧博士介绍说,指数基金 的最大特点是长期投资显优 势,特别在我国资本市场长期 向好的趋势下,指数基金仍是 首选投资品种。建议投资者可 以在一段时间里,持续地、有 规律地买入指数型基金,既可 以分享指数上涨的收益,又能 降低短期风险。据悉,万家 180 指数基金近期开通了定 期定投(工行、交行)、网上交 易等业务; 另外, 在中行、建 行、工行、邮储、交行、招商、中 信、深发展及各大券商的营业 网点都可以办理开户、申购、 赎回等业务。 快报记者 施俊

■理财宝典

投基选后端收费有三大好处

一是后端收费通过持有时间越长费率越低的方式鼓励投资者长期持有,抑制了投资者频繁买卖的冲动,既稳定了市场,实际也在一定程度上维护了投资者的利益。这一点对于身处牛市中的投资者的利益。对于身处牛市中的投资者非常重要,以2006年为例,上证指数从年初1163点一口气上涨到年末2675点,广发派丰基金从1元上涨至2.354元,增长了135%。如果投资者没有坚持持有,期间只要有一个月空仓,其全年收益便会减少10%以上。

二是后端收费增加了投资者的初始份额,有利于复利增值。如果投资者选择前端收费,其购买的基金份额中应先扣除手续费,而后端收费方式

是全额投资。例如投资者申购基金10万元,前端收费要先交纳手续费1500元,投资者实际用于投资的金额只有98500元,而选择后端收费的投资者实际投资额仍为10万元。不要小看这1500元的差距,如果这笔钱用于投资的品种年均收益能达到10%的话,经过30年复利增值,这笔钱的价值将达到2.62万元。

三是后端收费经过一定的年限可以免交。一般而言,基金公司对选择后端收费的投资者会按照年限减免申购费和赎回费。以广发聚富基金为例,持有三年以上,申购费率将从1.8%降到0.9%,赎回费由0.5%降为0,若持有超过5年以上,申购费和赎回费均全免。

▶ 封闭式基金昨行情 ▶ < 名称 代码 名称 收盘 涨跌% 代码 名称 收盘 涨跌% 贴水 代码 收盘 涨跌% 代码 名称 收盘 涨跌% 贴水 500002 基金泰和 2.560 184706 基金天华 2.183 瑞福进取 1.355 -6.87184690 0.74 -31.35 500018 基金兴和 2.172 0.18 -29.99 150001 3.59 收盘 名称 涨跌% 贴水 184703 基金金感 3 659 0.76 -31.31 500008 基金兴华 2.852 0.14 -23.58 0.66 -14.73 500007 基金景阳 3.973 0.00 -5.47 500001 基金金泰 2.730 1.60 -29.63 184699 基金同盛 1.983 2.12 -35.02 500015 基金汉兴 1.680 184692 基金裕隆 2.935 -13.90 150002 大成优选 1.084 184719 基金融鑫 3.408 500038 基金通乾 2.333 4.15 -30.79 500009 基金安顺 2.169 0.00 -29.37 500011 基金金鑫 2 161 2.03 -32.46 500058 基金银丰 1.697 500025 基金汉鼎 2.008 1.13 -27.54 184698 基金天元 2.738 0.81 -23.14 0.34 -11.76 184700 基金鸿飞 3.266 -0.49-5.08 基金景宏 2.379 4.11 -30.77 184691 2.55 -31.78 184689 基金普惠 2.692 184705 基金裕泽 2.913 2.24 -21.21 184713 基金科翔 4.599 -1.31 -10.41 500039 基金同德 3.045 -1.39 500056 基金科瑞 3.015 0.76 -26.90 184693 基金普丰 2.166 0.04 -30.67 1.53 -31.49 500005 基金汉盛 2.447 2 75 -26 38 184722 基金久嘉 3.360 184721 基金丰和 2.198 1.35 -21.07 184712 基金科汇 4.179 -1.44-9.37 184718 基金兴安 4.209 0.00 -0.40184728 基金鸿阳 1.695 1.63 -31.47 184701 基金景福 2.170 184688 基金开元 2.745 -0.04 -20.88 184710 基金隆元 3.810 -7.68 0.14 -26.16 0.00 500029 基金科讯 3.681 500006 基金裕阳 2.726 500003 基金安信 2 395 0.84 -30.26 基金代码 基金名称 090004 + 赤慈华梅林 单位净值 基金代码 基金名称 单位净值 开放式基金昨净值 富兰克林国海弹性 富兰克林国海潜力组 汇添富优势精选 450002 450003 519008 广发大盘 1.2521 光大保徳信量化核心 1.5366 光大保徳信红利股票 3.8779 2.2803 080011 长盛货币 1.7924 090005 大成货币市场-A级 5.6223 091005 大成货币市场-B级 1.7290 海富通精选 海富通风格优势 海富通精选2号 2.0470 | 162006 1.0270 | 200001 1.0522 | 200002 长城久富 长城久恒 长城久泰 519011 519013 519015 090004 .6630 光大保德信 1 1.5591 光大新增长 1.5591 光大保德信度 1.0548 中信经典配置 2.3419 中信经典配置 2.6253 中信稳定双对 1.1144 化 位 均到动态策略 2.5500 国泰金鼎价值精选博时裕备选 519021 050001 050002 1.5140 1.0530 1.5000 2.2620 1.0260 1.0522 1.2950 | 1.3460 | 1.9270 | 1.8214 | 1.3219 | 1.2743 | 3.1867 | 2.0491 | 1.0400 | 2.0088 | 1.1719 | 2.0660 | 5.4940 | 1.5240 | 040001 360006 360007 288001 288002 288102 1.1060 汇添富均衡增长 汇添富焦点 1.1414 1.8977 3.0864 1.0603 1.1810 工银瑞信核心价值 工银成长 工银平衡 050004 050006 1.1365 1.4792 1.5978 1.5691 博时稳定B 博时平衡配置 288102 519993 519995 519997 163302 233001 373010 375010 377010 377020 040008 510180 160105 1.0929 12.4130 2.1018 050007 050008 050009 1.3400 1.5780 1.1380 1.2500 1.1227 2.2341 2.5526 2.2388 上证180ETF 南方积极配置 南方高增长 博时第三产业 博时新兴成长 博时稳定A 1.0892 1.5030 1.0216 1.3955 1.6308 485105 519087 420001 519688 519690 工银强债A 新世纪优选分红 217203 290002 290003 290004 310308 121001 121002 050106 050201 .0289 .0093 .7234 .1969 天交 沒 银 根 根 根 成 根 根 成 根 博时价值增长2号 博时主题指示金A类 普天收至国50 121003 121005 121007 161005 519035 110001 110002 110003 202002 202003 202005 202101 160505 160602 160603 160605 3.0420 1.0750 1.0820 2.2570 1.0730 1.2870 1.5010 1.9190 3.1990 3.1008 1.1442 1.6207 2.4777 1.7358 交建信优化信息 以整位优化信息 定理信优化信息 定理信优化信息 310318 310328 310358 320001 320003 .2528 .5236 .0000 .0395 .4777 0.8810 0.3051 0.6095 160608 160610 160611 206001 070001 工中中中东东 (成成增策金 (成成增策金 鹏华动力 那华优质治理 鹏华行业收益 墓实成形 1.1390 1.3170 1.8340 1.6622 1.9544 398011 398021 400001 400003 163402 1.0908 1.6726 1.1079 1.1612 1.3414 540001 540002 540003 550001 550002 257010 257020 257030 240001 240002 240003 240004 240005 240008 240009 240010 320004 320005 161902 161903 519180 1.0423 1.2951 1.0548 1.7810 1.2655 汇丰晋信龙腾 汇丰晋信动态策略 信诚四季红 2.9133 1.5087 1.2042 2.4612 4014 110009 110010 3.1694 1.6271 112002 159901 161601 070002 070003 070005 .4650 .4340 .2820 信诚精萃成长 益民红利成长 万家 180 万家 180 万家 和谐增长 鼎益 (LOF)基金 景顺资源 景顺长城优选股票基金 340001 340006 163801 163803 1.5671 3.5527 2.1816 1.0633 1.0279 560002 560003 590001 590002 166001 1.1470 1.2555 2.1522 1.1510 1.7925 1.2329 2.6814 1.1258 1.6740 1.2470 1.7316 1.0555 161603 161604 519181 嘉实 嘉实 嘉实 主题 嘉实 主题 春 嘉实 主题 春 表 3.1590 1.3180 2.6150 1.3930 4.3690 2.2630 1.0020 1.7500 1.7090 中东东华华工程 电分离价 克成 地名美国雷尔 成 五 成 力 趋 地 成 力 趋 地 00202 070009 610001 570001 630001 620001 040003 202301 003003 020007 050003 160606 1.8558 1.4569 1.4853 1.0443 3.6130 070010 070011 160706 080001 1.0836 2.4135 1.2058 1.4306 0.9700 .3366 i .9771 i 景顺长城动力平衡基金 内需增长基金 中小板ETF 华夏蓝筹核心 5.1370 1.5070 3.2360 1.3510 1.6404 1.7124 3.2240 1.5983 2.5170 260104 260108 260109 260110 162102 诺德价值优势基金 华高研办力量 华安石动现金 162201 162202 嘉实沪深300 410001 410003 163503 融通领先成长 银华保办增值 银华—道琼斯88精选 1.9776 1.6814 5.8246 景顺成长 内需增长贰号 精选蓝筹 519029 1.4597 1.2111 1.4367 2.4364 1.3331 1.6797 1.4359 1.0232 162203 162204 162205 020001 020002 020003 020005 160805 510080 510081 519039 2.0260 1.2686 1.6408 3.0603 2.4033 精金金广广广广东建度发发发展 1.7340 1.0244 2.1008 1.0870 1.1010 350001 350002 460001 460002 510880 1.0428 3.1701 1.0480 162207 162208 162209 519003 519005 519007 ' 210001 ' 162703 ' 270001 ' 270002 长盛问個 长盛中证100 大成债券(A/B类) 大成债筹稳健 国泰金象保本国泰金鹿保本增值 1.1494 1.2143 3.5264 1.8185 090001 090002 090003 1.0525 3.1961 160609 070008