#### 周一沪深两市基金指数 单边下挫 三破年线

周一沪深两市基金指数单 边下挫,最终大幅收低,幅度在 4.5%左右。基金成交量方面, 深市萎缩逾 10%,沪市则放大 了近40%。总体看,周一指数 低开低走,但跌幅要小于综指。

日线上, 周一两市指数均 报收中阴线,短线是四连阴。周 一, 两市指数都留有向下跳空 缺口,而且收盘均第三度击破 了年线, 短线发出比较强烈的 向弱信号。后市,上斜的小箱体 下轨将非常重要,如果有效击 破,将会构成新的一轮跌势,小 箱体也会成为又一个下跌中继 形态。而基金指数会不会再度 有效下破, 主导权将在综指手 申银万国 徐明

#### 主动投资的股票型基金 东方策略成长今发售

记者从东方基金获悉,东 方基金旗下第四只产品东方策 略成长基金将于今日起在建 行、工行、中行、民生银行、招 行、邮储银行及东北证券等代 销机构全国认购。

据悉,该基金是一只进行主 动投资的股票型基金, 重点投 资受益于国家发展战略并具有 成长潜力的上市公司, 其股票 投资比例为60%-95%,债券 资产比例为5%-40%。在目前 股市大幅波动,而债市相对平稳 的环境下,这样股债结合的资产 配置有利于规避股市系统性风 险,以获得相对较好的收益;此 外,东方策略成长产品设计突 出的亮点就在于运用了股票的 成长风险值概念,通过计算股 票的成长风险值,基金可以进行 相应的选股,以更好地规避一定 投资风险。 快报记者 王文清

#### 益民多利债券基金 逾八成资产投资债券

益民基金管理有限公司日 前宣布,旗下基金益民多利债券 基金于近日通过农行、华夏等银 行及各大券商网点正式发售。这 是益民基金第一只债券基金,也 是该公司第四只基金。至此,益 民基金公司旗下拥有了货币型 基金、股票型基金和债券型基 金,完善的产品线构筑完成,向 -家成熟大公司迈进。

据介绍, 多利债券基金 80%以上的资产投资于债券类 金融工具,不超过20%的资产 参与新股申购及二级市场绩优 个股投资。益民基金负责人介 绍,目前股市震荡调整加剧,投 资者可持有益民多利债券基 金,一方面可规避风险,保住牛 市的胜利果实,另一方面可获 取高于银行存款利率收益,实 现资产稳中有增。

快报记者 王文清

# 去年"存粮"全吃光 封基今年或无红可分

红后,封基把去年"存粮"基 本吃光, 但又受累近期市场 大幅下跌拖累,一旦市场继 续走熊,封闭式基金未来面 临无红可分的尴尬局面。

基金丰和在4月初实施 了2007年度分红方案,每10 份基金份额派发现金红利 15.70元,在分红后,其单位 净值已经低于1元面值,截 至4月11日,该基金单位净 值为0.9151元。

在未分配完2007年度 红利的封闭式基金中,也 面临未来无红可分的局 面。基金鸿阳(在4月初实 施了第6次分红,每10份分 红2元,截至2007年12月 31日,该基金份额净值为 2.5484元,可供分配收益为 2,231,842,714.47元,剔除 已分配红利,该基金把2007 年度红利分完后,净值也将 在1元左右。

场调整,截至目前,封闭式基 金2008年积累的红利非常 有限。

有悲观投资者表示, "受累市场走弱,2008年会 计年度封闭式基金将没有多 少红利,红利要到2011年4 月才会有。"兴业证券基金 研究员也表示,根据今年的 行情和市场特点,可以预计, 2008年的封闭式基金基本 上是无红可分的情况。

他表示, 去年和今年一 季度封基行情较好, 主要是 2006年、2007年两年牛市积 累了巨额分红,2006年300 多亿,2007年900多亿,如此 大量的分红,使得2007年封 基在牛市下走出独立行情和 2008年一季度的抗跌行

在股市走熊的年份,基 金也曾有无红可分或者分红 很少的情况。根据统计, 137只基金中共有45只基金 进行了分红,分红基金仅占 三成,45只基金已发生的分 红次数为78次,每次分红的 均值约为0.2元 / 10份,如果 将分红总量均摊到137只基 金中,则每只基金的期间累 计分红均值约为0.1元 / 10 份,分红率不到1%。

对于今年封基的行情, 上述兴业证券基金研究员表 示,今年封基不仅不会走出 逆市抗跌,还会进一步扩大 折价率水平,那么预示着未 来价格涨幅会低于净值涨

银河基金研究中心首席 分析师胡立峰表示, 封闭式 基金是有耐心的人赚没有耐 心的人的钱,是长期投资人 赚短线客的钱。"深挖洞、广 积粮、2年以后再称王,要做 好3年封闭式基金投资的长 期打算。" 据《证券时报》

## 基金投资组合也须定期"体检"

不少投资者建立自己的 基金投资组合之后,往往置 于一边、不闻不问。这犯了投 资的大忌,因为投资组合总 有某些部分需要根据变化作 出调整,必须养成每半年 (或者每季度)检查、监控投 资组合的良好习惯。具体可 操作如下。

#### 检查的主要步骤

确认组合与投资目标是 否相符: 如果投资者的情况 发生重大改变, 就必须重新 考虑适合自己目标的新的配 置比例。即使投资者的投资 目标没发生太大变化, 所持 基金的投资策略发生改变, 或各品种市场表现发生变 化,都会造成持有组合的资 产配置发生变化。例如股市 调整造成偏股型组合大幅缩 水,要实现原有的收益目标, 可能需要投资者将货币市场 基金中的一部分资产,转移 到偏股型组合中去,同时也 实现了低位建仓。

检查具体的投资品种: 基金的情况可能发生重大变 化,这可能使某些基金的投 资价值需要重新审视。例如 原明星基金经理离职,新基 金经理能否获得同样优秀的 业绩?这需要时间重新检验。 投资者必须很快地对所持基 金的新信息浏览一遍,主要 关注基金经理的变动、投资 策略的变更及基金公司的剧 变等信息。

检查投资品种的相对业 绩表现:投资者每季(或每 半年)都有必要回过头看看 自己组合中贡献最大及拖累 最大的基金品种分别是哪 个,也可以与自己要求的回 报率相比较,从而找出那些 偏差较大的品种。在注重长 期表现的基础上,重新审定 应增仓还是减仓。

#### 及时修正投资组合

当投资组合已不能很好 地符合自己的投资目标时, 必须对原有组合进行调整。 调整时应注意如下几点。

减少不必要的成本:如果 调整不是很急切,投资者可以 通过配置新增资金来达到调 整的目的。如用新增资金买 入较多需要增加的资产类别, 减少或者不买那些需要降低 比重的资产类别,这样可以避 免直接卖出要降低比重的资 产类别,来买入要增加的资产 类别而发生的相关成本(包 括交易成本及税收);即使投 资者暂时没有增加资金的打 算,也可以将一段时间内所持 基金的分红集中起来,投资于 所需增加的资产类别,而不让 它们简单地再投资于原有的 基金品种。

挑选品质不佳的卖出: 如果需要卖出原有品种来调 整投资组合时,投资者首先 考虑的应是那些表现不佳的 品种。但要注意不能仅根据 其绝对收益率来衡量其表 现,而要将其与同类风格的 品种相比较,而且不能以一 个月或三个月这样短的时间 段来衡量,要卖出的应该是 那些长期表现不佳的品种。 另外,投资者要密切关注相 关信息,比如基金公司管理 层或研究团队发生巨大变 化、相关费率上升、投资策略 变更较大、发生丑闻等,投资 者在选择卖出品种时,应同 时考虑这些"基本面"发生 剧变的基金。

精选资质好的替代品 种: 在投资者需要增加新的 基金类别,或者在同一类别 里用更好的品种来替换已有 品种时,使用晨星网上的 "基金筛选器",可以自动地 从数量繁多的基金品种中, 选出为数不多的符合投资者 需求的基金。投资者还可利 用晨星"组合管理器"将搜 出的基金加入原有组合,模 拟出新组合的资产配置、投 资风格等要素,以供投资决 叶波 策参考。

■史无前例

### 首只净值不到 1 元"开基"分红

2008年3月25日, 华宝多 策略增长基金进行了成立以来 的第三次分红,每10份分红2.2 元,单位净值从0.9019元下降 到了0.6819元,华宝多策略增 长基金因此成为2001年开放 式基金成立以来首只单位净值 1元以下分红的基金。

华宝兴业基金公司有关人 十表示, 在基金拆分过程中, 公 司就已经注意到拆分后基金分 红时,单位净值可能低于1元的 问题。因此在公告拆分的同时 修改了基金合同,把"本基金份 额面值为人民币1.00元"修改 为"本基金份额发售面值为人 民币1.00元"。1元只是发售 面值,"基金收益分配后每基金 份额资产净值不能低于面值" 中对应的面值并不是1元,拆分 让基金面值已大大低于1元。 这一举动将引发更多拆分基金 在单位净值低于1元时分红,如 果这些基金分红,就意味着未 来半个月中, 这些基金最少要 分红150亿。 据《证券时报》

■新多资金

### 证监会再批一只股票型新基金

友邦华泰基金管理有限公 司日前透露,该公司已经获得 中国证监会批准发行友邦华泰 价值增长股票型基金, 托管人 和主代销行为中国银行。

据悉, 友邦华泰价值增长 基金重点投资于基本面趋势良 好或出现良性转折、价格相对 低估、基本面趋势认同度逐步 或加速提高的优质公司股票。 其股票投资的比例为60% - 95%, 债券及其他短期金融 工具的比例为 5%- 40%。

任基金经理汪晖表示,经过一季 度的大幅调整之后,A 股的整 体估值已下降至 2008/2009 年 动态 20 倍 PE 的水平, 在中国 经济高成长的基本面并未发生 根本改变的情况下,许多股票的 投资价值已经凸显。价值增长基 金的特点在于根据估值合理和 业绩驱动的原则,精选出内在价 值相对低估,并具有较强业绩增 长潜力的优质上市公司进行投 快报记者 周宏

友邦华泰价值增长基金拟

■基金策略

### 积极与消极的筛选股票方法

在海外, 社会责任基金在 选择公司行业时,一般会采取 积极和消极的双层选择方法。 在发达国家,消极选择的标准 范围很广,且大多采取"一票 否决"的制度,比如对于赌博、 烟草、酒精、核能、武器等行业 不予投资。

但由于各个社会责任基金 的筛选标准并不完全一致,因 此,具体对哪些行业采取一票 否决则取决于基金本身。比如, 根据美国 2005 年 201 只社会 责任筛选基金的调研结果,尽

管烟草行业是社会筛选的主要 内容,162 只基金包含该项筛 选,但仍然有39只社会责任基 金没有完全规避烟草的投资。 酒精、军工等行业的情况也是 如此。最为重要的是,消极筛选 以及列入消极筛选名单不等同 于对该行业完全规避投资,多 数社会责任投资基金在现实中 往往采取的是低配策略。其实, 兴业社会责任基金选择行业并 不会僵化地套用"一票否决" 制度。

兴业基金研究部总监助理 辛 ■

■理财宝典

### 女性投资基金存在几大误区

建设银行去年底一项调查 显示,在理财过程中,以家庭为 单位的理财行为占到90%,而 在家庭理财中扮演主角的男女 两性比例,女性高达68%。随 着女性经济收入的不断增长, 女性对于理财的关注和参与度 一直在逐年上升。

申万巴黎基金主办"优雅 女性、聪慧理财"的有奖征文 及抽奖活动近日结束, 本次征 文显示, 女性在理财过程中具 有保守、感性和严谨的特点,还

有一些女性对于理财还存在一 些误区: 如理财是有钱人的专 利;理财随大流;理财就是保值 增值。而大多数女性投资者已 经认识到自身在理财方面的不 足之处。申万巴黎基金理财专 家表示,投资理财讲究规律而 系统, 最难做到的就是"坚 持"。因为贪婪和恐惧的本性, 人们会不由自主跟随市场波动 "追涨杀跌",要避免这点,最 简单易行的方法便是基金定 投。 快报记者 施俊

		討闭式基金	昨行情		代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称 :	收盘 涨跌	% 贴水	٠,	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收益	強 涨跌%	6 贴水	代码	名称	收盘	张跌%	贴水
19					184698	基金天元	1.137	-4.46	-26.11 I	184721	基金丰和 0.	700 -5.2	8 -23.5	1 1	184705	基金裕泽 0	.987	-5.74	-20.58	184706	基金天华	0.875	-3.85	-17.44	500025	基金汉鼎	1.510	-2.59 -	-12.27
5000日 東金田 11:02 - 4-9134.05	代码	名称 收益	涨跌%	ガバ !				-3.30	-25.70	500058	基金银丰 0.	861 -3.0	5 -23.4	7	500056	基金科瑞 1	.835	-3.32	-20.18	500001	基金金券	₹ 2.022	-4.72	-17.31	184703	基金金盛	2.114		
1900日	500015	基金汉兴 1.162	-4.91 -	-33.05				-3.37	-25.22	184691	基金景宏 2.	031 -5.9	8 -23.3	2	184728	基金鸿阳 1	.390	-3.88	-19.38	500008	基金兴华	≤ 1.677	7 -3.46	-16.75	184700	基金鸿飞	1.118	-3.12	-9.42
1.0000   基金体形   1.313   -5.22   -2.70	500038	基金通乾 1.148	-5.36 -	-31.44	184689	基金普惠	2.023	-5.91	-24.56 I	500018	基金兴和 1.	509 -3.8	9 -22.6	5 '	500002	基金泰和 0	.863	-3.26	-18.91	184699	基金同盛	1.882	-3.49	-16.64	184713	基金科翔	3.268	-2.48	-6.57
第一条件件					184701	基金景福	1.717	-6.44	-24.15	184693	基金普丰 1.	677 -4.0	7 -22.0	3	184690	基金同益 1				150002	大成优选	₺ 0.719	-4.77	-16.49					
## 会作時 基金名	500006	基金裕阳 1.313	-5.82	-27.08				-5.24	-23.77	184688	基金开元 0.	948 -3.9	6 –21.3	0	500011	基金金鑫 1	.898	-4.15	-17.54	184722	基金久嘉	2.200	-4.02	-14.24	150001	瑞福进取	0.719	-6.26	3.45
## 会作時 基金名			V1: ++	^ = <i>L</i> \ <i>L</i> \	4			其全代码	其全夕称	单位净	- 信 基全代	回 其全夕	称 单	位净值	基全代码	基金名科	K	单位净值	基金代码	基金名称	单位	7 净 值	基金代码	其全夕称	单位净值	4 基全代码	3 基金名	称	单位净值
### 24		<del>力</del> 7	双式基:	金昨净1	直		X										É	1.3900	288001	中信经典配置	1.8								
0.0000   事分報   0.0000   割がき飛音   0.0000   割がき飛音   0.0000   割がき   1.00000   1.0000   1.0000   1.0000   1.00000   1.0000   1.0000   1.00000   1.00000   1.00000   1.00000   1.0000   1.0000   1.0000   1	基金代码	基金名称	单位净值	基全代码	基全名彩	な 単位	净值	160910		0.90	10 20000	7 长城安心国	报 (				È	0.8180	288002	中信红利精选	Ŀ股票 2.0	0474	483003	工银平衡	0.8737	200003	长城货币		0.7640
940002   手名音音   1.150							7700 I	519017					:选 (															币-A级	1.0221
0.00000   安京和歌   1.5814   1.5914   1.0001   1.00016   20元末中華							I											0.7818											
040006   安東京   2.4561   050008   南利東京   1.0710   100018   国家天神母子   1.0710   100018   120018   1.0710   100018   120018   1.0710   100018   120018   1.0710   100018   120018   1.0710   100018   120018   1.0710   100018   120018   1.0710   100018   120018   1.0710   100018   120018   1.0710   1.071							814	100016											519997	长信银利精选	0.7	7606 <b>'</b>	420001	天弘精选	0.6727	240007	华宝现金3	≧-B级	0.6283
1.500   1.			2.4001	. 050006		1.0 = 1.0	710	100018	富国天利增长	1.210	3 51966	6 银河银信剂					混合	1.2500								162206	荷银货币	i场	
100日 上地球に対 (1.0025						# 1.0 ₩ 1.1	1350	100020										0.7110	373010	上 中 整 相 双 自									
1991日	510180	上证180ETF	7.7790	050009	博时新兴成	₭ 0.8	3380 i	100022									1	1.0245	ı 375010	上投摩根中国	优势 2.7	7697 ı						值	0.7932
202002 南京香葉 4、1.939 1 10005						1.0	)/30 <sub>1</sub>	161005				5 国投瑞银仓	新基金			泰信优质生活	<del>5</del>	1.1429	377010	上投摩根阿尔									0.7048
202002 南東海母 2, 1,089   166602   青光母母母 2,0760   1,0760						长2号 U./													378010	上投摩根内架 上投摩根成长									
202005 南方龍地 2,2650   160603 無犬竜鷹蓋金 0,7690   160607 無犬骨癬炎 1,6810   1,0903   前条地の電車 0,2864   1,0903							1110										h th		000004							519508	万家货币7		0.9520
20220万 南方陽 1,66005 雨子陽 1,660	202003	南方绩优	2.2650				7040												398011							260102	货币市场表	全	
2021日 第万宗公母書 7 1,573 160608 報子機能業品表 7,0830 17090							810				36 15000	1 国投瑞银珠	福进取 (	0.6130	320001	诺安平衡基金		0.7349	398021	中海能源策略	1.1						. 广发货币7		
1.0747   160610   書き巻力   1.6170   170747   160610   書を参力   1.6170   170004   170			1 1573	160607			1020										4												
202202 前牙避骨瘤 2.2722   166611 無字供原瘤 1.0540   110010   18次股骨瘤 2.2722   166011 無字供原瘤 2.2722   166011 無字供原瘤 2.2722   166011 無字供原瘤 2.2722   166011 無字供原瘤 2.2722   166011 無字供房瘤 2.2722   166001 無常成果 2.2722   166011 無字供房瘤 2.2722   166001 無常成果 2.2722   166001 無能成果 2.27222   166001 無能成果						1.6	3110	440000											163402	兴业趋势	1 (	0873	560002	益民红利成长				益	0.6104
1.0000   本名大島南岳   1.0000   本名大島南岳   1.00000   1.00000   1.00000   1.00000   1.00000   1.0000   1.00000   1.0000   1.	202202	南方避险增值	2.2722	160611		理 1 (	0540 I	110003											340001	兴业可转债混	合 1.0								
5.000021 平を大き物理						K U.C	0029 '	110020	易方达科迅	0.800	6 25703							0.7531	163801	六型主	2.5								
001001 年度長寿(旧長) 1.0970   707005 本質長寿(日本) 1.0970   707005   7						≝ ∪.0	0004	112002									_	0.7950	163803	中银增长					1.1936	400005	东方金账簿		
□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□						健 1.0	960 i	161601									<b></b>	1 2000	100004	1. W. W	0.8	3368	610001						0.7064
□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□□						寿 1.1	1//0	161603									-		. 500001										
102021   平泉田市   102021   平泉田市   102021   102						值行业 3.2 1.0	2/40	161604											410001	华富竞争力	0.9								
0.9820   4 東京報告   0.9820   0.70011   書来養養   1.2600   1.61007   諸量百期(0.9820   1.2001   1.5902   1.2001   1.5902   1.2001   1.5902   1.2001   1.5902   1.2001   1.5902   1.2001   1.5902   1.2001   1.5902   1.2001   1.5902   1.5003   1.5903   1.5003   1.5903   1.5003   1.5903   1.5003   1.5903   1.5003   1.5003   1.5903   1.50							0040												410003	华富成长趋势					0.5649	519517	· 汇添富货7	市场B级	
159902 中小島上							2660										E.	1.0880	163503										
1.12  10   10   10   10   10   10   10   1							7840						全 1	1.7683	260109	内需增长贰号	2	2.1050											
510050 5ETF 2.7160 1 60805 ※重用製作数点 1.3843 1 10000 製作業務等金 1.1503 1 62207 有限報業金 1.1504 1 62208 有報業金 1.1503 1 62207 有限報業金 1.1504 1 62208 有報業金 1.1503 1 62207 有限報業金 1.1504 1 62208 有報業金 1.1504 1 62208 有報金 1.1504 1 62208 1 622			0.8050	080001													4 16		460001	友邦华泰盛世	中国 0.7		050003	博时现金收益	0.9838	1519589	交银货币-	B级	0.9473
5 15029 年夏島 1,6550 5 15008						□ 0.0 势成长 1.3	3843 I										育选												
0.2001   日春念唐楼   0.8170   510081   长星海赤精造   1.0336   180010   銀年优原場长   1.7213   162207   有銀效率   1.7213   162207   有级数率   1.7213	519029	华夏稳增	1.6550	510080	长盛债券基:	全 1.2	2194	180003												及邦平泰德本 方朝生表 F 证	- 項列B突 1.( 虹利FTF 2.5	3960					盆氏设巾了		
0.20012   国業主政博芳   0.00012   国業主政   0.7502   2.70002   万家華   0.7502   2.70005   7.7502   2.70005   7.7502   2.70005   7.7502						选 1.0	336	100010		1.72	16220	7 荷银效率	(	0.7768	270001	广发聚富		1.2681								202801	南方全球料		0.8140
C20005 日東本当特質						0.7	1 1696	180012									ŧ						090005	大成货币市场	A级 0.7947	000041			
020009 日東京市政治の 1.4970 1 090002 人権政治(利用) 1.5943 1 213002 生産光海底延根米 0.7906 1 519005 海軍撤退率 0.7717 1 270007 7 反大宮 0.7980 1 1.3952 1						₺ 0.7	480 i	010001									ŧ	2 2284	450002							077010			0.7040
0.2001   日東京東部   0.3003   0.90004   大成後市電車板   0.767   1.213003 生産業務増长   1.2021   519007 海高速報に目散   0.7489   1.3907   360001 大大保養信重化表   0.10392   519008   元富海南南   0.3002   1.3915   1.10016   易方注気市市福品銀   0.8883   1377016 上投至大株男、(70012 高実海外、						(0天) 1.0	1943	213001	主鱼 内 利 収 量	1.790	6   51900	5 海當通股票					-	0.8988	1 519008										0.9920
0.2001   国表字第300   0.6590   0.90006 大成財富管理   0.7020   1.200001						)tt U./	1400	213003	宝盈策略增长	1.202	21   51900	7 海富通强化	回报 (					1.0392	1 519018	汇添富均衡增	₩ 0.8	3322 1	110006	易方达货币市场	iA级 0.8217	注:20280	南方全球料		
- 1.4200   513010							7000			1.392	21   51901	海宫通精道	## (								1.1	1915	110016	易方达货币市场					
1 20002							2015			1.420	30 i 51901 30 i 51901	p 对出现风气 5 海宫诵结节	ル労 2号 1	1.0730	360006	元人 新増 た 光 大 保 徳 信 f	t势配置	0.7711	481001	上冰品增収 工银建信核心	1.C 分价值 O.8	3463	180008	問題易文行 银华货币基金→	U.8509 A纫 0.8011	■ 48bUU1 工 . 海債公告:	饭笠球,米月 物露数据出9	11+2日公日 NOR年4日1	古伊但力式, 1日的海佑
						•		200002	內個八宗	1.320	JO   01301	一种斑视机	- 7		300007	20 25 PA NA 1A 1	- // IN E		1 -01001	m m in 18 %	<u>m</u> 0.0		. 50000	か 下 火 中 坐 立 二	U.UUII	伊里公司	以前双洞刀乙	000+4/3 I	・HH7寸組。