

### “全球双引擎” QDII 下周起开放申购

海外股市自今年以来持续波动,使得不少基金和银行系的QDII产品相继“翻船”,但招行的一款代客境外理财产品“全球核心+卫星双引擎增长组合”,却表现优异。通过最优化的资产配置,不仅有效规避了跌市风险,而且还在波动市中为投资者实现“有利可赚”。截至5月5日,“全球双引擎”以美元计已上涨了3.05%。据悉,该产品将在5月13日结束封闭期,向投资者开放申购。“全球双引擎”QDII采取了非常分散的多元化资产配置。该产品的境外投资管理人国际著名的摩根富林明资产管理公司。产品的投资标的包括了全球成熟市场和新兴市场,同时既有股票又有债券。 合勤

### 东方策略成长基金 在意规模更重业绩

基金产品唯规模至上,这样的思路并不见得合理。近期市场上有几只新基金已延长募集发行期,基金销售一度遇冷,而首发规模也不尽如人意。基金要想获得认可,就必须具备创新而鲜明的投资理念,而将于5月16日结束募集的东方策略成长基金就以“策略性选股”获得投资者认同。东方基金一贯的理念是基金持有人的利益为上,重视以业绩回馈持有人胜过于对规模的扩张。目前市场结构性投资契机显现,这为新基金建仓提供良好的时机。因此,东方策略成长意图通过择时建仓将业绩做好,而后再通过持续营销来扩大基金规模,这才构成基金产品良性发展的模式。 东方策略成长拟任基金经理 于鑫

### 鹏华丰收债券基金 多策略提高回报率

和传统的债券型基金不同,正在发行的鹏华丰收债券基金在强化风险控制的同时,加强了投资策略的选择,其中尤以通过精选股票和新股申购的策略提高收益回报率最为抢眼。鹏华丰收债券基金对于固定收益类资产,将通过利率策略、类属配置策略和券种选择策略进行组合的优化配置,同时通过动态增强策略提高收益水平;对股票投资则采用“行业配置”与“个股选择”双线并行的投资策略,同时通过“仓位控制策略”和“止损止损策略”来避免市场中的系统风险并及时锁定收益。股票投资将重点关注景气周期处于拐点或景气度处于上升阶段的相关行业。 鹏华丰收债券基金经理 阳先伟

# 效仿“守自行车老大娘”的投资思路 新基金初尝“甜头”

相信不少人都听说过这样一个故事:“证券营业部外有一位老大娘,每天帮股民守自行车,她从来不懂股市,更看不懂K线图,但是她有自己的一套炒股经验,就是每天总会数股民的自行车数量,一旦自行车的数量只有几辆,甚至没有的时候,她就会冲进营业部去买股票;而一旦发现门口的自行车多得停不下了,她就会毫不犹豫地把手中的股票全部卖了。如此简单的操作方法,老大娘炒股几乎没有一次失手过!”

一个很简单故事,却折射出一个并不简单的道理。看看目前的基金市场,相信敢于在今年出手新基金的投资者,5月的心情都是“灿烂”的,因为新基金实现的正收益,已为他们当初“勇敢地买入”送上了一份不小的礼物。

#### 新基金开始赚钱了

本周,记者碰到了一位基金公司的工作人员,他们公司的新基金成立不久,聊天的话题自然离不开基金。

记者:4月基金的销售异常低迷,不少基金公司纷纷延长了募集期,你们的新基金考虑过延长吗?

工作人员:这个问题我们也认真讨论过,但我们最后还是决定不延长募集期,因为规模并不是我们追求的。我们判断市场的机会出

现了,所以我们不能错过这个难得的建仓良机!

记者:目前这只新基金的运作情况如何呢?

工作人员(笑):我们这只新基金已开始赚钱了。这个市场只有赚钱才是硬道理,只有赚钱了才能赢得持有人的尊重,才能赢得更多人的申购。

而从今年以来成立的新基金看,虽然经历了不少的“挫折”,但敢于在最低迷的时候建仓,现在的效果已经得到充分显现。以今年最早成立的建信优势动力基金为例,虽然净值最低曾到了0.9090元,但截至4月底的单位净值已回升到了0.985元,加上本周市场的反弹,净值收复面值,实现正收益应该顺理成章;而南方盛元到4月底的净值已经达到了1.043元,加上本周的收益,新基金实现5%的收益显然并非难事。此外,成立不久的中银策略5月7日单位净值为1.0131元,浦银安盛价值4月底的净值更是达到了1.056元。

4月入市的新基民笑了

“终于熬过来了,赚钱了真的不容易!”

“当初买基金的时候,真的是心中一点底都没有!”……

提起3、4月的经历,每个新基民心中还是记忆犹新,但现在每个人的脸上都会露出灿烂的笑容,虽然经历

了1~2个月的折磨,但风雨过后,他们尝到了甜头。

回过头看,3月以来新基金的销售可谓异常惨淡,新基金甚至创出了一天仅销售十几万元的纪录,市场的冷清由此可见一斑。为啥新基金的销售会如此之冷淡呢?显然与老百姓的投资需求有关,去年怕买不到,而今年又不敢买,此时的基金销售是不是正好类似于“证券公司门前已经几乎没有了自行车”呢?而此时敢于入市的投资人,虽然心中无底,但最终新基金实现的正收益,却对他们的勇气给出了“嘉奖”,他们也笑到了最后!

或许这正印证了业内人之前的观点——黎明前的黑暗就是投资的最佳时机。何谓“黎明前的黑暗”,就是市场已经对基金失去了信心,甚至很多基民在考虑赎回基金。而基金销售最低迷的时候,显然就是最好的入市时机。4月恰恰就是基金销售最为低迷的时期,而此时很多人不敢出手,如果此时大胆出手,现在回头来看看恰恰就是最好的入市时机。所以对于投资者来说,在市场最狂热的时候选择观望,在最低迷的时候入市,效仿“守自行车老大娘”的投资思路,说不定能够为你的投资带来意想不到的效果!

据《成都商报》

### 理财宝典

## 基金分红“契约化”将成趋势

新基金发行密集,老基金的持续营销却冷冷清清。据统计,年初以来,过往基金业常见的大比例分红开展持续营销几乎销声匿迹。仅有的几次分红也大多是按照基金契约中“强制分红”的规定而进行。市场人士认为,以正在发售的富国天成红利基金为代表,基金分红的“契约化”将成一种趋势。

所谓“契约化分红”即是在基金契约中对该基金每年的分红比例、分红次数等要素

进行约定。以目前市场上的封闭式基金为例,大多数封闭式基金均规定“在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益每年至少分配一次;年度收益分配比例不得低于基金年度可分配收益的90%。”相当多的LOF基金也在契约中规定,年度收益分配比例不得低于可分配收益的50%。对于投资者来说,在震荡市中,及时分红也可以说是一种规避市场风险的有效手段。

富国天成基金经理 于江勇

### 基金入门

## 买卖封闭式基金怎么办手续

封闭式基金像普通上市公司的股票一样在证券交易市场挂牌交易。因此,跟买卖股票一样,买卖封闭式基金的第一步就是到证券营业部开户,办理深圳、上海证券账户卡。如果是个人身份开户,就必须带上身份证或是军官证;如果是公司或企业的身份开户,则必须带上公司的营业执照副本、法人授权委托书和经办人身份证。然后,到该营业部的托管银行开立资金账户。在开始买卖封闭式基金

之前,必须在该资金账户存入足够的现金,在这之后,就可以通过证券营业部委托申报买入和卖出基金份额。

必须注意的是,如果已经有了股票账户,就不需要另外再开立基金账户了,原有的股票账户是可以用于买卖封闭式基金的。但是,反过来看,基金账户却不可以用来买卖股票,按照目前的规定,封闭式基金账户只能用来买卖基金和国债。 合勤

### 基金周评

## 开放式基金 利用ETF做波段

本周沪深大盘冲高回落,但跌幅有限,受此影响,开放式基金净值表现涨跌互现,分化并不明显。指数型基金表现相对较弱,此外,受金融地产股下跌的影响,以投资金融地产为主的基金表现也不尽如人意,与此同时,有两类基金表现相对出色:一类是重仓以煤炭为代表的资源类股票的基金;还有一类是以投资中小市值成长性股票为主的基金,如华夏中小板ETF和金属中小盘精选等。

我们认为近期市场仍以反弹为主,因为当前政策面、股指的动态估值水平和新发基金的累积效应等都对市场形成一定支撑力,但也要认识到反弹的过程会比较曲折,制约当前市场上涨的压力也是客观存在的,包括宏观调控仍将延续的预期等。在此背景下,目前可继续保持仓位,同时可用指数型基金进行波段操作,而对于指数型基金的选择,可重点关注ETF产品。 国都证券 姚小军

# 甘氨酸价格大幅回落 基金纷纷舍渝三峡A而去

周一,渝三峡A在跌幅排行榜上位列前三甲,报收于35.90元。

在大盘个股普涨的行情下,而且同类的化工类股票如华星化工涨停、新安股份也大幅上涨,为何偏偏渝三峡放巨量跌停,跌幅达到9.98%。并且从今年3月份以来,渝三峡一直处于调整的态势,这其中有什么秘密吗?

记者致电渝三峡董秘戎路明先生,了解股票跌停原因,戎先生并没有给出具体原因,只是说:“我们现在厂里运转正常,二级市场的事我们不清楚。”

记者采访了化工类的资深研究员,询问跌停原因。该分析师称,第一是,获利减持,去年第四季度时,渝三峡股价平均也就20元左右,到

今年最高涨到50元,这期间的减持获利就很高了;再者,渝三峡生产的甘氨酸在一季度的时候市场价格很高,大家对它的预期利润估价就很高,但现在甘氨酸的市场价格回落比较厉害,自然会调低估价,而且现在的成长性肯定不如去年低位股价时那么好,所以机构或者个人减仓也就在情理之中。

记者又连线华安宏利股票型证券投资基金的尚志民先生——去年第四季度,该基金为渝三峡的第一大无限售股东。在询问渝三峡减仓之事,尚志民的回答是:“我们对个股作出任何评价!”

记者又辗转找到华安宏利基金的一位内部知情人士。据该人士透露,他们手里已经没有渝三峡了!是在50元的高

点减持完毕的。记者又进一步询问道,有些证券公司,比如国泰君安最近的研究报告仍然在维持增持评级,目标价60元。为何华安偏偏要减持呢?该知情人士说,目前对于渝三峡的争议比较大,渝三峡用天然气制甘氨酸是新法,要想完全占领用氯乙酸制的甘氨酸的市场,还是要花费一定的时间。毕竟现在在氯乙酸的甘氨酸占到了整个市场的70%。

渝三峡的第二大无限售流通股东花旗投资在今年的一季度也减持162.78万股,由于各种原因,记者未能联系到花旗方面的发言人。

目前,机构纷纷减持渝三峡,对于甘氨酸的未来价格,以及渝三峡的股价走势一切都在不可预测之中!

据《证券日报》

封闭式基金行情				代码				名称				收盘				涨跌幅				贴水						
代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水	代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水	代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水	代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水	代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水		
184701	基金景福	1.153	-1.04	-25.08	184699	基金同盛	0.917	-0.33	-21.77	184698	基金同益	1.162	0.17	-20.45	184705	基金裕泽	1.076	-1.11	-13.49	500008	基金兴华	1.137	-0.62	-11.01		
500015	基金汉弘	1.348	-0.52	-23.76	184691	基金景宏	1.454	-0.42	-21.71	500009	基金安顺	1.289	0.24	-18.08	500002	基金泰和	0.955	-0.53	-12.67	184712	基金久嘉	0.901	-0.56	-10.21		
184693	基金普丰	1.122	-0.89	-23.08	184689	基金普宏	1.495	-1.26	-21.37	500005	基金汉盛	1.857	-0.96	-17.93	184688	基金开元	1.120	-0.18	-12.38	184716	基金汇利	1.688	-1.06	-6.58		
500018	基金兴和	1.042	-0.77	-21.89	500038	基金通乾	1.355	-0.81	-21.07	500003	基金安益	1.521	-0.85	-17.59	184703	基金金元	1.331	-0.90	-12.33	500025	基金汉鼎	1.636	-0.61	-6.48		
					500011	基金金泰	0.984	-1.31	-20.34	184728	基金鸿阳	0.785	1.29	-16.50	184706	基金天华	0.943	-1.26	-11.75	184713	基金科翔	2.172	0.18	-5.17		
					500056	基金科瑞	1.105	-0.55	-19.72	184721	基金丰和	0.765	-0.40	-16.41	150002	大成优选	0.758	-1.95	-11.03	150001	瑞福进取	1.027	0.68	33.90		
					500011	基金金鑫	0.875	-0.91	-20.63																	

  

开放式基金净值				基金代码				基金名称				单位净值				基金代码				基金名称				单位净值																							
040001	华安创新	0.8060	0.50001	博时价值增长	0.8170	1000116	富国天利平衡	1.0688	151002	银河收益	1.5737	217203	招商安泰债券基金B类	1.1261	375010	1.0408	460002	交银稳健	1.1540	2.0201	377810	中海优质成长	0.7959	398001	1.0128	398011	中海分红增利	0.8465	530001	建信增强价值	1.0926	519508	华夏回报二号	1.0827	090001	华夏回报	1.2460	070011	南方现金	1.2429	160605	南方精选	1.1249	160605	南方精选	1.2429	160605