

### 高盛看好H股市场 QDII基金显机会

得益于海外市场的回升,四月份QDII基金净值出现了大幅增长,QDII基金的表现已经连续三个月超越A股基金,其分散单一市场系统风险的功能逐步显现。高盛日前发布最新研究报告表示:高盛投资者对H股市场的长期增长前景持乐观看法。

实际上,自2月份开始,海外投资者就开始追加资金投资“中国概念”类资产,自3月份全球市场有所回升后,这种兴趣明显增强,追加投资“中国概念”类资产的投资者明显增多。据了解,海富通的中国海外精选基金现在在各大银行和券商渠道进行募集,该基金主要投资目标即为“中国概念”类的海外上市公司。海富通基金副总裁、投资总监 陈洪

### 建信稳定增利债券基金 两天已发售 1.5 亿元

截至5月20日,建信稳定增利债券型基金发行仅两天认购量已达1.5亿元,这只基金是建信旗下第六只基金产品,同时也是该公司首只债券型基金。

2007年,建信货币市场基金取得了3.48%的年收益率,在40只货币市场基金中排名第8,被中证报评为“2007年度开放式货币市场金牛基金”。据悉,投资者可以到建行、工行、农行、中信银行、各大券商以及建信基金直销中心认购该基金。该基金不仅不收取认(申)购费,而且其他费率与同类基金相比也处于中低水平,其中赎回费率为:持有基金少于30天,赎回费率为0.1%;持有基金超过30天(包括30天),赎回费率为0。 中证

### 国泰金鹰增长基金 一年回报升“五星”

近日,银河证券基金研究中心公布的最新一期开放式基金净值增长率排行榜上,国泰基金旗下国泰金鹰增长基金“过去一年回报”升级为银河五星级评价。据了解,该基金近期的申购量呈现稳步上升趋势。

银河数据同时显示,国泰基金旗下国泰金龙债券也有不错的业绩表现。截至5月9日,债券型基金过去半年的平均净值增长率为0.98%,其间国泰金龙债券基金以4.18%的净值增长率在所有债券型基金中排名第一,该基金过去三个月的净值增长率同样在债券型基金中排名榜首。对于近期市场,国泰基金建议投资者可以采取“组合拳”方式,增加低风险产品的配置。 合晚

# 看空地产股惹怒基金 知名研究员被逼离职

2008年春节过后,国内某知名券商在业内颇具影响力的房地产行业研究员王君(化名)宣布离职,虽然证券公司人才大进大出的高流动性属于业内常态,然而王君离职的背后却有着一段发表独立研究报告——与基金结怨——无奈出走的曲折隐情。

2007年8月末,王君率先在业内推出房地产泡沫扩大的研究报告。当时王君给予房地产行业投资评级为中性,在激昂昂扬的牛市氛围中,中性的投资评级可以看作沽售评级的代言。王君也由此成为业内第一个不看好房地产投资的行业研究员。

2007年9月,王君对外发布《地产板块2007年中报盘点

点报告》,正式将行业投资评级从“中性”调低为“看淡”。2007年12月中旬,王君推出题为《地产泡沫2008年会持续吗?》的2008年度房地产行业投资策略报告,继续维持行业“看淡”的投资评级。

房地产指数的历史走势图显示,在王君首次调低房地产行业投资评级后,2007年9月,整个板块于短期上冲出历史高点之后便逐波下行,房地产指数于当月下跌8.58%。截至2008年5月21日,与王君最早给出看淡房地产行业投资评级之时相比,房地产指数累计下跌46.6%。

王君曾经供职的研究机构负责人告诉记者,“虽然王君报告的一些观点已被市场

验证,但客户关系也因此被破坏,某些重仓持有地产股的基金经理经常在公开场合发表不利于她的看法,对客户意见我们也不能不重视。”

房地产是2007年牛市行情的投资热点之一,而房地产股价泡沫的幕后主力推手就是以价值投资自居的公募基金。万德数据统计表明,2007年从第一季度到第四季度,基金对房地产行业投资配置占占基金净值比例的4.59%提升至5.32%。

在一些基金大举建仓地产股且股价上涨一片欣欣向荣之际,王君的报告显得不合时宜。在基金的眼中,王君成为了一个不受欢迎的研究员! 据《21世纪经济报道》

## 地震之后,稳定成为主基调 证监会点名批评两基金大肆抛股

有报道称,5月14日,多机构曾接获证监会的电话指令,要求“保持市场稳定”。当天,市场出现了大幅上涨行情,上证指数涨幅达到2.73%,深证成指涨幅也达到3.5%。

根据TOPVIEW数据,基金确实在震后的股市中起了定海神针的作用。

深圳某基金公司投资总监称,地震之后,民族感情在股市中也表现出来,而监管层要求,基金也要讲政治,“我也是看好后市才继续加仓的。”

然而,基金们也非表现出一致的心态,亦有基金对后市

仍不乐观。于是在近段时间进行抛售、减持。

57个板块中,30个板块基金是净买入的,但也有27个板块是净卖出。

于是在5月20日大跌过后,证监会点名了两家抛盘量比较大的基金公司。

据一家被点名的公司称,抛售股票是因为自己的投资策略,而制定的投资策略根本是为了基金持有人的利益。

他说:“如果我们对某只股票的未来不看好,认为这只股票到了合理价位而继续持有它,这是我们不好做到

的。”他解释,抛售股票不是与地震有关,而是在公司制定的投资策略中,但正好出现地震,只是碰上了。

另外,基金遭遇赎回也是不少基金被迫卖股的原因。有媒体报道2008年4月,基金业管理的全部公募基金总份额从2.28万亿份下降到2.14万亿份,当月净减少1400亿份以上,为近一年来单月赎回份额的峰值。

5月,这种赎回或许还在继续,基金被迫减仓也是情理之中。

据《21世纪经济报道》

## 四只基金近期集中发行 史上基金发行最密集时期到来

随着宝盈资源优选基金、信达澳银精华配置基金、易方达中小盘基金和新世纪优选成长基金等在近期集中发行,历史上基金发行最密集时期已经到来。

记者获悉,宝盈资源优选基金已于昨日展开集中申购,投资者可通过各大银行、各券商营业网点和宝盈基金直销中心进行申购。宝盈资源优选基金由宝盈基金旗下封闭式基金基金鸿飞转型而来,该基金集中申购期的发售规模控制在120亿元以内。据悉,宝盈资源优选基金重点投资于

具有资源优势的上市公司,在严格控制投资风险的前提下力争实现基金资产的持续增值。从投资风格来看,宝盈资源优选基金侧重于价值型投资。具有资源优势的价值型企业是该基金最重要的资产配置。在投资范围中明确规定了投资于具有资源优势的上市公司的股票比例不低于基金股票资产的80%。从投资策略来看,该基金采用“自上而下”进行资产配置和行业配置以及“自下而上”精选个股的积极投资策略。通过对各类资源的现状和发展进行分析

判断,把握资源的价值变化规律,对大类资产进行配置的策略,可以在一定程度上对整个组合合理规避市场大幅波动所带来的风险。

紧随宝盈资源优选基金之后,下周一还将有2只基金正式发售。新世纪优选成长股票型基金将于5月26日起正式发售,而同日发行的信达澳银精华配置混合型基金的投资比例为30%-80%,债券投资比例为20%-70%。此外,易方达中小盘股票基金将于5月28日全面集中开始发售。 快报记者 郑焰 唐雪来 安仲文

### 基金策略

## 灾后重建板块面临机会

对于地震灾害过后国内金融市场的走向,银河基金认为,此次大地震中心位于经济欠发达的农村地区,且可预测,经济损失不会过大。地震对于生猪供应可能产生不利影响,进而导致CPI居高不下。总体来看,局部的变化不会影响全局,但面对不确定性,市场可能憧憬灾后重建业务增长及盈利机会。

从灾情发生后几个交易日来看,部分重建概念股出现了大幅飙升。

市场可能憧憬四川灾后重建会为部分上市公司带来较大业务增长及盈利机会,从事基建、建材及通讯等业务的公司将受惠。由于灾后重建对钢铁及水泥需求将十分庞大,所以相关方面个股成为市场近日炒作方向。另外,灾区电信建设亦是刻不容缓,电讯设备供应商也将受惠。 据《中国证券报》

### 最新战报

## 金鹿保本年化收益率 23.28%

在最近同时新发的近20只基金当中,低风险产品成为投资者主力购买的品种。“到目前为止,金鹿保本一期的老客户有接近80%选择了继续持有。到金鹿保本(二期)成立之后,会直接转入第二个保本周期。”国泰基金有关人士向记者表示,该公司5月6日开始首发的国泰金鹿保本基金(二期),首日新发规模就已接近成立标准。

据介绍,国泰金鹿保本原持有人在该基金到期至金鹿保本(二期)成立的这段时间,可以进行赎回、转换和继续持有并转为(二期)三种选择,这个过程跟基金“封转开”比较接近。公开数据显示,国泰金鹿保本第一个保本周期,年化收益率达到23.28%,高于银行利率加上通货膨胀指数,很好地实现了基金保本增值的目标。 快报记者 弘文

### 最新评级

## 华宝兴业五星基金数量第一

据银河证券最新公布的基金评级结果,华宝兴业基金公司旗下有6只基金获得一年期五星评级,其数量在业内位居第一。

据银河证券截至5月16日的基金评级结果,华宝兴业基金公司旗下的多策略增长、动力组合、先进成长、宝康消费品、收益增长和宝康债券等六只基金均获得一年期五星评级,涵盖了股票基金、偏股混合基金和债券基金等多个基金类别,数量在业内居首。华宝兴业多策略

增长基金一年期、两年期和三年期评级均为五星,华宝兴业动力组合基金一年期和两年期评级均为五星,成为少数的“全五星基金”。据银河证券截至5月16日的统计,华宝兴业多策略增长、华宝兴业动力组合和华宝兴业先进成长三只基金今年以来的净值增长率全部进入股票型基金业绩排行榜前十名。其中,多策略增长基金今年以来和过去一年的业绩双双位居股票型基金榜首。 快报记者 弘文

### 机不可失

## 博时特许价值 今日结束募集

据悉,博时基金正在发行的新基金——博时特许价值基金将于5月23日如期结束募集。今日投资者仍可到建行、工行、农行、中行、交行等行和各大券商网点购买该基金。

博时基金公司数量组投资总监、博时特许价值拟任基金经理陈亮表示,博时特许价值基金将通过量化投资工具对上市公司进行初步筛选,初步筛选往往往是钻石和石头都留下了,然后依

托博时强大的研究平台和基金经理的研究判断,进一步把其中具备特许价值、投资回报率高、且估值水平合理的钻石选出来,纳入组合,把价值不大的石头扔掉。陈亮同时认为,从长期的角度来看,对于具有一定风险承受能力的投资者来说,投资A股正当时,其中大盘蓝筹已经进入长期价值投资的区域,也是可以重点关注的对象。 快报记者 唐雪来

### 封闭式基金昨行情

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水
184701	基金景福	1.063	-1.94	-29.70
500015	基金汉兴	1.258	-2.49	-28.85
184693	基金普丰	1.029	-2.47	-28.54
184699	基金同盛	0.845	-2.43	-28.13

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水
184689	基金普惠	1.385	-2.47	-27.98
184690	基金同益	1.053	-2.32	-27.44
500018	基金汉兴	1.258	-2.30	-26.93
500011	基金金鑫	0.802	-1.84	-26.62
500001	基金金泰	0.921	-2.03	-26.54

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水
184691	基金景宏	1.393	-1.14	-26.43
500038	基金通乾	1.286	-2.80	-26.06
500058	基金银丰	0.849	-2.31	-25.92
500056	基金科瑞	1.035	-2.09	-25.02
184728	基金鸿阳	0.709	-2.75	-24.69
500005	基金汉盛	1.711	-2.68	-24.40

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水
184721	基金祥和	0.718	-2.05	-24.17
500038	基金裕阳	1.410	-2.29	-23.59
184698	基金天安	1.211	-1.55	-23.27
500009	基金安顺	1.178	-1.92	-23.19
184692	基金裕隆	1.020	-1.26	-22.77
500003	基金安信	1.473	-2.00	-21.64

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水
184722	基金久嘉	0.808	-3.01	-21.16
184705	基金裕泽	0.973	-2.61	-20.08
500002	基金泰和	0.917	-2.14	-18.78
184688	基金开元	1.041	-2.07	-18.13
184703	基金金盛	1.254	-2.04	-17.59
500008	基金兴华	1.080	-2.00	-16.01

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水
184706	基金天华	0.905	-1.31	-15.94
150002	大成优选	0.711	-2.47	-13.71
500025	基金汉鼎	1.567	-1.94	-11.50
184713	基金科翔	2.174	-1.94	-8.68
184712	基金科汇	1.640	-1.68	-8.31
150001	瑞福进取	0.952	-3.16	26.76

### 开放式基金昨净值

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	0.7870	050001	博时价值增长	0.7950
040004	华安宏利	0.9810	050002	博时价值增长	0.9300
040005	华安红利	2.5152	050006	博时价值增长	1.0018
040007	华安成长	1.1879	050007	博时价值增长	1.0720
040008	华安优势	0.7953	050008	博时价值增长	1.1610
510180	上证180ETF	8.2360	050009	博时价值增长	1.1610
160105	南方领航	1.2873	050106	博时价值增长	1.0740
160106	南方稳健	1.8208	050201	博时价值增长	0.7860
202001	南方避险	1.2775	050505	博时价值增长	1.9520
202002	南方稳健	1.0958	160602	博时价值增长	1.1230
202003	南方稳健	1.9427	160603	博时价值增长	1.1007
202005	南方稳健	1.0888	160605	博时价值增长	1.7010
202007	南方稳健	0.8044	160607	博时价值增长	0.8500
202010	南方稳健	1.1202	160608	博时价值增长	1.1040
202011	南方稳健	1.0823	160610	博时价值增长	1.0002
202012	南方稳健	2.2384	160611	博时价值增长	1.0830
000001	华夏成长	1.4070	206001	博时价值增长	0.8678
000011	华夏大盘	6.1570	070001	博时价值增长	0.8452
000021	华夏优势	2.1090	070002	博时价值增长	1.1202
000031	华夏复兴	0.8500	070003	博时价值增长	3.7790
001001	华夏蓝筹	1.1010	070005	博时价值增长	1.2030
001003	华夏蓝筹	1.0930	070006	博时价值增长	1.6160
001011	华夏蓝筹	1.0080	070009	博时价值增长	1.0300
001013	华夏蓝筹	1.0080	070010	博时价值增长	1.1140
002001	华夏红利	1.2350	070011	博时价值增长	1.1350
002011	华夏红利	2.6670	070019	博时价值增长	0.8180
002021	华夏红利	1.0050	160706	博时价值增长	0.9410
150902	中小板ETF	2.3370	080001	博时价值增长	0.9060
160311	华夏蓝筹	1.1805	160805	博时价值增长	0.9713
160314	华夏蓝筹	0.8630	510080	博时价值增长	1.2455
510050	50ETF	2.8450	510081	博时价值增长	1.1076
510929	华夏蓝筹	1.7080	510939	博时价值增长	0.8018
020001	国泰金鹰	0.8670	519100	博时价值增长	1.1062
020002	国泰金鹰	1.0210	090001	博时价值增长	0.7721
020003	国泰金鹰	0.8390	090002	博时价值增长	0.8042
020005	国泰金鹰	0.8600	090003	博时价值增长	1.0110
020008	国泰金鹰	1.4850	090004	博时价值增长	0.7280
020009	国泰金鹰	1.0400	090006	博时价值增长	1.0835
020010	国泰金鹰	1.0140	092002	博时价值增长	0.8090
020011	国泰金鹰	0.7300	160012	博时价值增长	0.9140
519021	国泰金鹰	1.0880	150920	博时价值增长	0.8190

基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值
519017	大成稳健	0.1260	200008	长城品牌优选	0.9325
519019	大成蓝筹	0.7310	150103	银河稳健	0.8588
519300	大成沪深300	1.2252	151001	银河红利	0.8601
100001	易方达蓝筹	1.0390	151002	银河收益	1.5641
100018	易方达蓝筹	1.2242	151966	银河蓝筹精选	1.0691
100022	易方达蓝筹	0.9160	121001	国民蓝筹精选	1.1770
100026	易方达蓝筹	0.7806	121002	国民蓝筹精选	0.8310
101005	易方达蓝筹	0.8508	121003	国民蓝筹精选	1.0491
101610	易方达蓝筹	1.8554	121005	国民蓝筹精选	1.3103
161005	易方达蓝筹	0.8585	121007	国民蓝筹精选	0.9460
519035	易方达蓝筹	1.5620	121008	国民蓝筹精选	0.8608
100011	易方达蓝筹	3.9110	121009	国民蓝筹精选	1.0147
100002	易方达蓝筹	1.0070	240001	宝盈蓝筹精选	0.8370
100003	易方达蓝筹	1.0395	121009	国民蓝筹精选	0.7290
100004	易方达蓝筹	1.0192	253010	德盛蓝筹精选	0.9030
100007	易方达蓝筹	1.0207	255010	德盛蓝筹精选	1.6630
100008	易方达蓝筹	2.3000	257010	德盛蓝筹精选	0.9020
100009	易方达蓝筹	1.3151	257020	德盛蓝筹精选	1.0070
100010	易方达蓝筹	1.1420	257030	德盛蓝筹精选	1.2260
100011	易方达蓝筹	1.0826	240002	宝盈蓝筹精选	1.1770
100012	易方达蓝筹	0.8236	240002	宝盈蓝筹精选	1.6205
100013	易方达蓝筹	1.4240	240003	宝盈蓝筹精选	1.6014
100014	易方达蓝筹	3.8970	240004	宝盈蓝筹精选	1.1604
100015	易方达蓝筹	0.8026	240005	宝盈蓝筹精选	2.6010
100016	易方达蓝筹	1.1420	240008	宝盈蓝筹精选	2.6010
100017	易方达蓝筹	1.4420	240009	宝盈蓝筹精选	