

大盘涨9.46%，244只股票方向基金上周五日平均净值增长率仅5.79%

仓位不超60% 股票基金“踏空”

FOF类产品国元黄山2号 投资者亏损有补偿

国元证券新近推出的一只 FOF 类产品国元黄山 2 号集合合理计划在产品设计上便设置了“双保险”。

第一重“保险”依赖于国元证券的投研实力。国元黄山 1 号集合合理计划年化收益率高达 22.92%，在券商同类产品排名第一；第二重“保险”是国元证券的自有资金参与。据了解，国元证券此次将以集合计划资产总规模的 5%、最高 1 亿元的自有资金参与投资黄山 2 号，如果客户在认购期参与该集合计划的资金到期发生亏损，管理人将以参与集合计划的自有资金进行补偿。这种将管理人与客户资金联合运作，管理人先承担亏损风险的做法，既大大降低了投资者的风险，也表明了管理人对该产品未来运作获得收益的信心。

快报记者 杨晶

天弘基金公司 获最具发展潜力奖

由《理财周报》主办的“2008 中国最受尊敬基金公司”评选日前揭晓，天弘基金凭借高度的责任感和稳健的发展趋势，荣获“2008 最具发展潜力基金公司”奖。

最近两年来，天弘基金在管理规模、产品业绩方面取得双重突破，经营管理也日趋成熟稳健。

天弘基金总经理胡敏女士近日表示，作为代客理财专业机构，基金公司首要目标就是风险防范，2008 年伊始，天弘基金对投资研究流程进行了严格梳理，风险控制能力得到显著强化。如近期出台的基金估值“新政”，不少基金的净值在估值调整后出现较大跌幅，而天弘基金由于对资产重组类上市公司的投资相当谨慎，仅持有一只停牌股，目前仓位也仅为 0.89%，因此，基金净值受“新政”的影响微乎其微。

和讯

在三大利好政策刺激下，上周五上证指数大涨 179.25 点，涨幅达到 9.46%，接近涨停。由于两市所有可交易的 A 股全部涨停，因此根据当天基金净值的变化情况，基本可以测算出基金的最新仓位水平。银河证券研究所基金研究中心的统计显示，目前股票方向基金(不含指数型基金)整体平均仓位不超过 60%，指数基金的整体平均仓位则接近 90%。

股票基金仓位不超过60%

银河证券研究所基金研究中心的统计显示，244 只股票方向基金(指数基金除外)上周五日平均净值增长率为 5.79%，这意味着目前股票方向基金整体平均仓位不超过 60%。有四只基金净值增长率在 9% 以上，分别是中邮核心优选、光大保德信量化核心、上投摩根中国优势、信达澳银领先增长，净值增长率分别为 9.15%、9.02%、9.01% 和 9.01%。另有 17 只基金净值增长率在 8% 以上，26 只在 7% 以上；净值增长超过 60% 的基金共有 137 只，占比超过 56%。也就是说，目前有接近一半的股票方向基金仓位在 60% 以下。

延伸阅读

券商集合理财产品仓位大曝光 平均仓位 46%，明显低于开放式基金

9月19日，沪深股指历史性的涨停行情，使各家券商集合理财产品的股票仓位也浮出水面。经过估算，截至上周五，近 20 只股票型及混合型集合理财产品的平均仓位在 46% 左右，明显低于开放式基金的仓位。

“在大盘涨停的情况下，我们可以通过单位净值变化的幅度，推算出各家券商集合理财产品的大概仓位”，上海某证券公司资管部人士向记者介绍，由于集合理财产品计划很少会拿 ST 股票，因此这种估算手法还是比较准确的。那么，一向以操作灵活著称的券商集合理财产品目前持有多少股票呢？

统计还显示，次新基金的仓位普遍比较低，有 16 只基金的日净值增长率在 2% 以下，其中新世纪优选成长和万家双引擎两只股票方向基金的日净值增长率为负；另外，金元比联成长动力、万家双引擎灵活配置、新世纪优选成长等 9 月 19 日的仓位为 0。有的基金则是“以退为进”，如天治创新先锋、上投摩根双核平衡、富兰克林国海深化价值，分别减仓 12.5%、6.96%、5.94%。

新基金股票仓位为18.73%

据测算，剔除成立时间未满 6 个月的品种，新基金平均仓位为 18.73%。

今年 5 月 1 日后成立的 30 只新基金中，其仓位也是异彩纷呈。有的基金采取了“标准”建仓策略。像 6 月 3 日成立的东方策略成长，8 月 20 日的仓位为 67.33%，9 月 19 日仓位为 73.81%；5 月 26 日成立的银河竞争优势成长，8 月 20 日的仓位为 53.73%，9 月 19 日的仓位为 55.22%。有的则采取了“爆发式”的建仓策略，如 6 月 18 日成立的南方优选价值，8 月 20 日的仓位为 0，9 月 19 日的仓位急升至 28.35%；6 月 19 日成立的易方达中小盘，8 月 20 日的仓位为

0.9 月 19 日的仓位也增至 12.63%。有的基金采取“保守”策略，部分成立较晚的新基金如汇添富蓝筹稳健、金元比联成长动力、万家双引擎灵活配置、新世纪优选成长等 9 月 19 日的仓位为 0。有的基金则是“以退为进”，如天治创新先锋、上投摩根双核平衡、富兰克林国海深化价值，分别减仓 12.5%、6.96%、5.94%。

基金有15%-20%加仓空间

有分析人士表示，1800 点附近如此多的基金“踏空”，表明在市场大涨之前，它们对市场后市依然不看好。但随着利好政策出台，部分基金的观点很有可能发生转变。银河证券研究所基金研究中心认为，后市股票方向基金存在 15% - 20% 的存量资金加仓空间，预计本周大盘继续反弹的重要力量之一就是开放式基金的仓位回补。另外，由于大盘突然“涨停”，预计踏空资金或者前期赎回的基金投资人会适度申购开放式基金，而大比例申购将进一步降低开放式基金的股票仓位，预计基金管理公司将持续买入股票以维持基本仓位。

中证 见习记者 谢卫国

权威人士称：估值新政不会导致反向套利

对此，权威人士指出：“公允价值的改变，首先是环境的改变。如果复牌的第一天，涨跌幅制度没有取消，涨跌幅受到限制，那基金在计算净值时就不能依据市场价格来计算，而依旧按公允价值来估值。因为受涨跌幅限制的价格没有充分反映该股票供求的变化。只有当涨跌幅不受限制的价格，才能作为计算基金估值的依据来运用。而涨跌幅仍受限的情况下，还是按照目前的公允价值计算方法来进行基金的估值，因此不存在所谓的反向套利问题。”

见习记者 吴晓婧 记者 商文

东吴首只债基10月6日起发行

东吴基金旗下首只债券型基金——东吴优信稳健债券基金将于 10 月 6 日通过建行、工行、农行、华夏、交通、邮储、招商、中信、民生、东吴证券等各大银行券商代销渠道在全国发行，这也是今年以来发行的第 27 只债券基金。

据了解，东吴优信稳健债券基金的投资目标为在控制风险和保持资产流动性的前提下，精选高信用等级债券，通过主动式管理及两化分析，追求稳健较高的投资收益。该基金的债券类资产比例不低于基金

资产的 80%，股票等权益类证券的比例不超过 20%，而现金或到期日在一年以内的政府债券则不低于 5%，是一只具有较低风险的基金产品。与目前市场上常见的传统债券型基金略有不同，东吴优信稳健基金设定了较高的投资信用等级门槛，主要优选高信用等级债作为投资对象，以防范信用风险、严格控制投资风险来追求稳健的投资收益。基金经理徐嵩表示：“通过优选高信用债，从而严格控制风险，是这只基金的典型特点。”

快报记者 施俊

沪强深弱 基指继续放量上涨

受管理层救市举措的影响，沪深基指 9 月 22 日继续高开高走，大幅上涨。两市基指呈现沪强深弱态势，其中，上证基指收盘于 2999.90 点，上涨 7.71%；深证基指收盘于 3015.63 点，上涨 5.68%。两市成交金额 55.01 亿元，较前一交易日放大逾一倍。

从盘面上看，开盘交易的 31 只封基，30 只上涨，1 只下跌。上涨的基金方面，瑞福进取涨停。其他涨幅较大的还有基金泰和、基金久嘉和基金开元，涨幅分别为 9.90%、9.53% 和 9.33%。涨幅靠后的基金有基金

金盛、基金天和和基金裕泽，涨幅分别为 0.75%、0.96% 和 1.41%。而基金科汇复牌首日遭遇跌停。

LOF 方面，开盘交易的 25 只基金的基金方面，嘉实 300 涨幅最大，上涨 9.31%。其次，涨幅较大的还有融通巨潮和鹏华动力，涨幅分别为 8.53% 和 5.94%。下跌的基金有大摩资源、荷银效率、兴业趋势和中银中国，跌幅分别为 1.70%、1.34%、1.11% 和 0.94%。

ETF 方面全线上涨。见习记者 吴晓婧

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600630	龙头股份	6.69	5.69	268524	600728	SST 新太	3.75	2.74	20060	600824	银都商业	5.69	1.61	146113	600034	深泰	1.64	7.68	7638
600631	百联股份	10.96	0.55	99519	600729	康华药业	19.15	-0.16	111660	600825	新华传媒	13.55	9.72	68913	600035	ST 科健	3.23	4.19	42799
600632	浦发银行	6.03	0.92	100696	600730	上海医药	9.29	3.45	119632	600826	华联控股	11.33	0.72	88033	600036	华联控股	4.51	7.73	217992
600633	海鸟发展	5.83	1.95	14879	600731	浦发银行	3.69	2.79	56560	600827	友阿股份	11.3	3.76	36908	600037	000001	0.00	0.00	0
600634	大众公用	6.46	7.49	421326	600732	上海医药	5.61	3.7	43766	600828	成发集团	11.94	-2.77	19540	600038	深发展	8.45	4.97	147627
600635	大众公用	6.46	7.49	421326	600733	新华锦	9.29	0.4	46445	600829	苏科控股	7.3	5.64	38183	600039	中信国安	3.6	4.11	32980
600636	浦发银行	6.03	0.92	100696	600734	上海医药	3.26	2.45	107937	600830	华联控股	6.24	10.05	167566	600040	中卫国	6.63	6.82	14707
600637	浦发银行	6.03	0.92	100696	600735	新华锦	9.29	0.4	46445	600831	华联控股	7.3	5.64	38183	600041	开平股份	5.98	0.59	107434
600638	浦发银行	6.03	0.92	100696	600736	新华锦	9.29	0.4	46445	600832	华联控股	7.3	5.64	38183	600042	中远控股	6.63	3.62	14707
600639	浦发银行	6.03	0.92	100696	600737	新华锦	9.29	0.4	46445	600833	华联控股	7.3	5.64	38183	600043	浦发银行	6.03	0.92	100696
600640	浦发银行	6.03	0.92	100696	600738	新华锦	9.29	0.4	46445	600834	华联控股	7.3	5.64	38183	600044	浦发银行	6.03	0.92	100696
600641	浦发银行	6.03	0.92	100696	600739	新华锦	9.29	0.4	46445	600835	华联控股	7.3	5.64	38183	600045	浦发银行	6.03	0.92	100696
600642	浦发银行	6.03	0.92	100696	600740	新华锦	9.29	0.4	46445	600836	华联控股	7.3	5.64	38183	600046	浦发银行	6.03	0.92	100696
600643	浦发银行	6.03	0.92	100696	600741	新华锦	9.29	0.4	46445	600837	华联控股	7.3	5.64	38183	600047	浦发银行	6.03	0.92	100696
600644	浦发银行	6.03	0.92	100696	600742	新华锦	9.29	0.4	46445	600838	华联控股	7.3	5.64	38183	600048	浦发银行	6.03	0.92	100696
600645	浦发银行	6.03	0.92	100696	600743	新华锦	9.29	0.4	46445	600839	华联控股	7.3	5.64	38183	600049	浦发银行	6.03	0.92	100696
600646	浦发银行	6.03	0.92	100696	600744	新华锦	9.29	0.4	46445	600840	华联控股	7.3	5.64	38183	600050	浦发银行	6.03	0.92	100696
600647	浦发银行	6.03	0.92	100696	600745	新华锦	9.29	0.4	46445	600841	华联控股	7.3	5.64	38183	600051	浦发银行	6.03	0.92	100696
600648	浦发银行	6.03	0.92	100696	600746	新华锦	9.29	0.4	46445	600842	华联控股	7.3	5.64	38183	600052	浦发银行	6.03	0.92	100696
600649	浦发银行	6.03	0.92	100696	600747	新华锦	9.29	0.4	46445	600843	华联控股	7.3	5.64	38183	600053	浦发银行	6.03	0.92	100696
600650	浦发银行	6.03	0.92	100696	600748	新华锦	9.29	0.4	46445	600844	华联控股	7.3	5.64	38183	600054	浦发银行	6.03	0.92	100696
600651	浦发银行	6.03	0.92	100696	600749	新华锦	9.29	0.4	46445	600845	华联控股	7.3	5.64	38183	600055	浦发银行	6.03	0.92	100696
600652	浦发银行	6.03	0.92	100696	600750	新华锦	9.29	0.4	46445	600846	华联控股	7.3	5.64	38183	600056	浦发银行	6.03	0.92	100696
600653	浦发银行	6.03	0.92	100696	600751	新华锦	9.29	0.4	46445	600847	华联控股	7.3	5.64	38183	600057	浦发银行	6.03	0.92	100696
600654	浦发银行	6.03	0.92	100696	600752	新华锦	9.29	0.4	46445	600848	华联控股	7.3	5.64	38183	600058	浦发银行	6.03	0.92	100696
600655	浦发银行	6.03	0.92	100696	600753	新华锦	9.29	0.4	46445	600849	华联控股	7.3	5.64	38183	600059	浦发银行	6.03	0.92	100696
600656	浦发银行	6.03	0.92	100696	600754	新华锦	9.29	0.4	46445	600850	华联控股	7.3	5.64	38183	600060	浦发银行	6.03	0.92	100696
600657	浦发银行	6.03	0.92	100696	600755	新华锦	9.29	0.4	46445	600851	华联控股	7.3	5.64	38183	600061	浦发银行	6.03	0.92	100696
600658	浦发银行	6.03	0.92	100696	600756	新华锦	9.29	0.4	46445	600852	华联控股	7.3	5.64	38183	600062	浦发银行	6.03	0.92	100696
600659	浦发银行	6.03	0.92	100696	600757	新华锦	9.29	0.4	46445	600853	华联控股	7.3	5.64	38183	600063	浦发银行	6.03	0.92	100696
600660	浦发银行	6.03	0.92	100696	600758	新华锦	9.29	0.4	46445	600854	华联控股	7.3	5.64	38183	600064	浦发银行	6.03	0.92	100696
600661	浦发银行	6.03	0.92	100696	600759	新华锦	9.29	0.4	46445	600855	华联控股	7.3	5.64	38183	600065	浦发银行	6.03	0.92	100696
600662	浦发银行	6.03	0.92	100696	600760	新华锦	9.29	0.4	46445	600856	华联控股	7.3	5.64	38183	600066	浦发银行	6.03	0.92	100696
600663	浦发银行	6.03	0.92	100696	600761	新华锦	9.29	0.4	46445	600857	华联控股	7.3	5.64	38183	600067	浦发银行	6.03	0.92	100696
600664	浦发银行	6.03	0.92	100696	600762	新华锦	9.29	0.4	46445	600858	华联控股	7.3	5.64	38183	600068	浦发银行	6.03	0.92	100696
600665	浦发银行	6.03	0.92	100696	600763	新华锦	9.29	0.4	46445	600859	华联控股	7.3	5.64	38183	600069	浦发银行	6.03	0.92	100696
600666	浦发银行	6.03	0.92	100696	600764	新华锦	9.29	0.4	46445	600860	华联控股	7.3	5.64	38183	600070	浦发银行	6.03	0.92	100696
600667	浦发银行	6.03	0.92	100696	600765	新华锦	9.29	0.4	46445	600861	华联控股	7.3	5.64	38183	600071	浦发银行	6.03	0.92	100696
600668	浦发银行	6.03	0.92	100696	600766	新华锦	9.29	0.4	46445	600862	华联控股	7.3	5.64	38183	600072	浦发银行	6.03	0.92	100696
600669	浦发银行	6.03	0.92	100696	600767	新华锦	9.29	0.4	46445	600863	华联控股	7.3	5.64	38183	600073	浦发银行	6.03	0.92	100696
600670	浦发银行	6.03	0.92	100696	600768	新华锦	9.29	0.4	46445	600864	华联控股	7.3	5.64	38183	600074	浦发银行	6.03	0.92	100696
600671	浦发银行	6.																	