

基金动态

景顺长城新兴成长基金明起发行

□本报记者 唐雪来

自5月24日起,景顺长城旗下第七只开放式基金——新兴成长股票型基金将通过中国工商银行、光大银行及长城证券等渠道正式发行。

据介绍,景顺长城新兴成长基金定位于主营业务收入具备持续增长能力的上市公司,并在个股的选择上兼顾盈利增长的持续性以及估值的合理性,具有

可长期持有、攻守兼备的特点。海外经验表明,成长始终是市场最重要的投资主题。美国股市以往的表现显示,成长股是市场上累计涨幅最大的类股,同时也是持续表现最佳的类股。这一点在本轮行情中已经得到了验证,景顺长城旗下相关基金也受益匪浅。作为经济高增长的载体,投资于成长型股票,可以最大程度分享中国经济高速增长带来的收益。

天治天得利货币基金获批发行

□本报记者 贾宝丽

记者获悉,投资于国债等固定收益类产品的天治天得利货币基金已获证监会批准,将于近期通过民生银行、海通证券、申银万国证券、国泰君安证券、联合证券等代销机构和天治基金公司的直销网点正式发行。

值得一提的是,天治天得利货币基金的收益每日计算,复利运行,让投资者充分享受市场收益,真正实现“利滚利,天天得利”。天治基金投资总监罗泽斌表示,近期国债发行十分火爆,对许多稳健投资者而言,挤国债的独木桥成为最放心的理财方式,其实,天治天得利货币基金,同样

有低风险和稳健收益的功能,收益远高于银行存款,甚至比国债更高。而且流动性类似于活期存款,是追求稳健收益的普通投资者的首选理财工具。

作为基金业的新锐,天治基金成立以来运行规范,业绩稳健,2006年3月获得“2005年度基金公司进步金奖”的荣誉。在固定收益类产品的投资管理上,天治基金拥有丰富的经验和优秀的业绩,根据中国银河证券基金研究中心的统计数据,截至今年5月15日,部分资产配置投资于债券市场的天治财富增长基金今年以来的净值增长率达33.87%,在8只偏债型基金中排名第一。

博时稳定价值基金第9次分红

□本报记者 唐雪来

博时基金公司日前发布公告:博时稳定价值债券投资基金(博时6号)将进行自基金成立以来的第九次分红,向基金份额持有人每10份基金份额派发现金红利0.017元。剩余收益仍保留在基金资产中。此次分红权益登记日、除息日为5月25日,红利发放日为5月29日。选择红利再投资的投资者其现金红利将按2006年5月25日的基金份额净值转换为基金份额。

据悉,截至2006年5月18日,该基金已实现可分配收益为19,715,803.28元,该基金将向基金份额持有人每10份基金份额派发现金红利0.017元。剩余收益仍保留在基金资产中。此次分红权益登记日、除息日为5月25日,红利发放日为5月29日。选择红利再投资的投资者其现金红利将按2006年5月25日的基金份额净值转换为基金份额。

新世纪优选分红基金10派0.8元

□本报实习记者 王屹

新世纪优选分红混合型证券投资基金今日发布公告,拟实施合同生效以来的第四次分红,即以2006年5月18日已实现的可分配收益为基准,对基金持有人每10份基金份额派0.8元红利。本次分红比例不低于可分

配收益的80%。本次收益分配权益登记日和除息均为5月24日,派现日为5月26日,选择红利再投资的投资者,其现金红利将按5月24日除息后的基金份额净值(NAV)转换为基金份额,并于5月25日直接计入其基金账户。

泰信基金认为五类行业价值将重估

□本报记者 周宏

泰信基金发布的最新投资策略认为,未来A股市场将从资金推动型向价值驱动型转变,股改奠定的良好基础因素将随着新老划断进一步激活市场。

泰信基金认为,接下来的A股市场里,五类资产将突破估值障碍,获得重估。其中包括国内

的上市银行、连锁商业网络、具备品牌的消费类股票、房地产行业的核心企业以及包括有色金属和煤炭在内的资源类股票。尤其是对于后者,泰信基金认为,伴随着需求的增长和资源的稀缺,具备完整价值链的有色金属企业依旧值得重视,而煤炭则将因为原油价格的持续高涨而再次被重估。

基金经理看市

银华基金公司副总经理兼投资总监石松鹰认为 股市趋势确立 短期波动难免

□本报记者 唐雪来

“在二季度适当的时候,1500点的位置将是可见到的。”两个月前,而当市场还在为1300点是不是顶激烈争论的时候,银华基金管理公司在二季度投资策略报告中这样描述。

这个预测在五·一长假后的第一周内就迅速得到了验证。银华基金管理公司副总经理兼投资总监石松鹰接受本报记者采访时自信地说,“趋势确立,波动难免。”

石松鹰说:“从长期看,中国股市的向上趋势已经确立。对基金而言,市场只要在趋势中运行,短暂的技术考验是可以接受的。”“2005年底,我们曾经评估中国股市已经具备资金型牛市环境,而此次市场对于利空的强大

的消化能力,再次坚定了我们对于牛市趋势的信心。”石松鹰自信地表示。

对于中国经济走势以及A股市场,石松鹰同样充满了信心。“与其他经济体相比,中国经济的增长无疑是充满诱惑的,一系列迹象表明,中国经济的结构性矛盾并没有很多经济学家原先描述的那么吓人,政府关于改善经济结构、促进消费、节约资源消耗的政策以及消费服务内生动力不断增长的迹象,也促使市场继续修正对中国经济远期前景的看法。”

“困扰市场主要的根本性问题——股权分置问题的解决已经是近在咫尺,我们更加有理由相信本轮行情会走得比过去任何时候都好得多。”石松鹰说。

货币基金遭遇销售寒冬

新发品种滞销严重 老品种被大规模赎回

□本报记者 贾宝丽

今年以来,由于股票市场的持续火爆使得大部分资金被偏股型基金所吸引,这也使得货币基金受到了前所未有的冷落。据记者了解,在5月初发行的个别货币基金,发行期已经过半,但募集规模还不到10个亿,这与货币市场基金今年以来业绩的大幅上涨不无关系。统计显示,截至今年5月9日,174只偏股型基金(包括54只封闭式基金)中,超过一成的基金净值增长率超过50%;156只基金净值增长率超过20%;所有偏股型

基金都有10%以上的净值增长。偏股型基金动辄10%的收益率让年收益率仅有2%左右的货币基金相形见绌,最近一段时间以来,一些偏股型基金一天净值的增长率就能达到货币基金一年回报率的好几倍,这让许多老百姓口袋中的资金在惊醒以后立即转向偏股型基金,也就形成了今年偏股型基金发行一片火爆的局面。

不仅新货币基金的发行规模萎靡不振,一些原有的货币基金规模近段时间也在大幅缩水。某集团下属财务公

司经理对记者说:“前段时间,偏股型基金净值上涨飞快,我们要划拔资金再去申购,太浪费时间,就直接将原来持有货币基金转到同个基金公司旗下的偏股型基金,这样又快又方便。”而像该财务公司的这种情况还不在少数。

从某种程度来说,货币基金成为短期资金蓄水池的功能已经越来越明显,一旦有更好的机会来临时,这些资金就会毫不犹豫地离开,而当风险积累到一定程度后,这部分资金又会撤回回到货币基金当中,一边等候机会,一边享受接近一年定期存款利率的收益。

晨星谈基金

高位选秀考验基金投资者眼光

□晨星(中国) 黄晓萍

五月以来的国内股市可谓鲜花怒放,将年初以来的上涨行情演绎得愈加狂热,而基金抱团锦簇的回报率也令投资人瞠目结舌。至2006年5月19日,晨星股票型基金指数较4月底增长了14.52%,今年以来的涨幅达到53.44%。66只股票型基金中,有39只基金今年以来回报率超过50%,其中更有两只基金回报超过了80%。

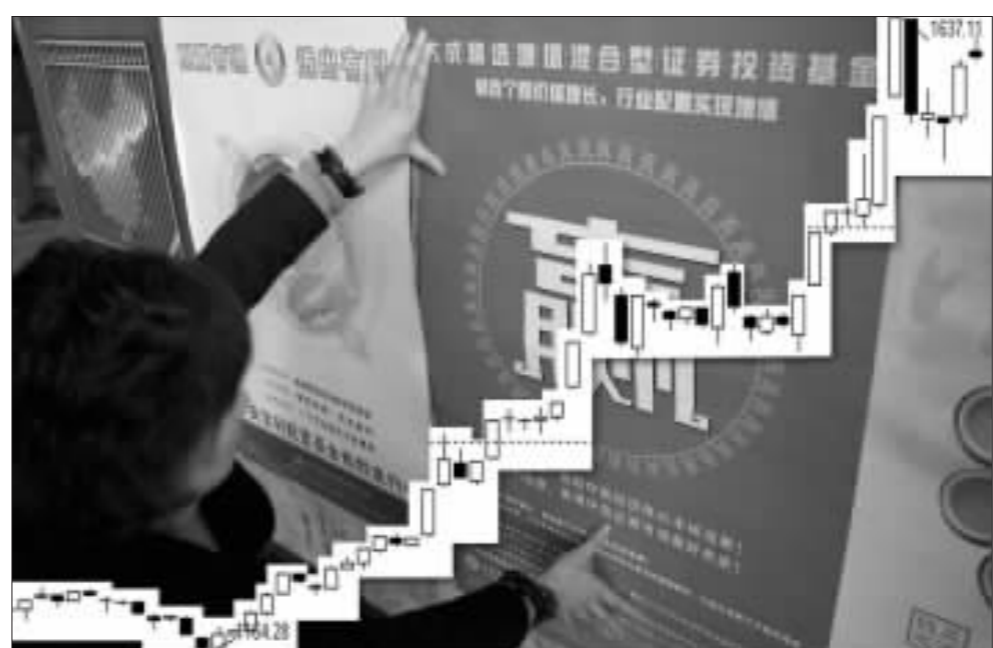
基金持有人面对如此可观的回报是继续持有还是兑现收益?在当前火爆的行情中难免把握不定。而对于许多不了解基金、从未投资过基金的人来说,究竟是继续作壁上观呢,还是赶紧回来加入这场盛宴?这的确是目前投资者所遇到的一个难题。

考量自身风险承受能力

其实,无论你是怎样的投资者,在做出投资决策之前,不妨静下心来,想清楚自己的投资目标、投资周期和风险控制能力。

如果你希望每年能获得15%以上的收益,那么相比较其他基金,股票型基金无疑是你可以考虑的对象。但同时也要清晰地认识到,股票型基金是高风险高收益的基金品种,适合投资期限较长、风险承受能力较强的投资者。

首先,要了解自己的风险承受能力,比如问问自己准备投资的金额,如果一年内亏了15%是否会夜不能寐、寝食难安?我们关注到,今年国内股票型基金回报迅速上扬的同时,基金隐藏的风险也在增大。一方面表现为风险指标的变大。从5月中旬的数据看,股票型基金的波动幅度上升



如何面对当前火爆的基金市场是每个基金投资者需要思考的问题。

至19.66%,较去年底上升了约三个百分点。另一方面,股价狂涨的背后也蕴藏着大幅回调的可能。主动型管理的基金回报调整固然不会像股票那样剧烈,但是随着市场以及行业和个股的调整,基金短期波动也在所难免。例如在上周二的市场调整中,受累于有色金属等行业的大幅下挫,有个别基金的单日回报甚至下跌了5个百分点。事实上,经过前几年股市下跌,许多投资者已逐渐从最初的狂热到关注风险和思考自身的风险承受能力。对于那些年纪较大、风险承受能力较强的投资者来说更需要谨慎。

其次,相对于配置型和债券型基金,股票型基金的波动最大,适合投资期限较长的投资者。基金回报有波动,只有投资期限较长,在回报下跌时投资者才有时间等待基金回报的上升,从而避免因要套现而

实现亏损。如果你的投资期限较短或者已接近投资目标的实现时间,当股票暴跌的时候,就没有太多时间等待回报的回升,因此你应当更多地投资于较保守的债券型基金甚至货币市场基金中,以保有所得。而短期内有流动性需求的投资者,则应考虑的是货币市场基金这样的现金管理工具。

关注中长期业绩

当你确定了要投资股票型基金后,面临的问题便是具体挑选基金。对于已经设立具有一定业绩历史的老基金,可以从回报、风险、投资组合、管理团队和费用五个方面来考察。需要注意的是,对于投资期限较长的投资者,选择股票型基金时,不妨更多地关注基金中长期业绩,而避免短视。基金回报受到其投资组合的风格和行业分布等因素的影响,如果其投资风格和行业分

布正好与市场上升行情一致,则基金短期内的回报也会随之攀升。而不同的时期,市场热点也不同。从过去几年的历史看,国内股市存在着明显的板块轮动现象,所谓“十年河东,十年河西”。因此,投资者不妨关注具有业绩稳定性的基金,虽然其不像有些波动性大的基金在短期内表现亮丽、容易吸引市场的关注,却是比较可靠的选择。

此外,分散投资也可帮助投资者在板块轮动的市场中获得稳定的长期收益。与单纯投资股票相比较,基金投资这种专业理财方式分散了一定的风险。但是,如果你持有的基金都集中在某个行业或是某类投资风格上,则事实上降低了组合分散投资的作用。你不妨仔细研究基金的投资策略、投资风格、行业分布等特征,选择可以互补的基金,构建相对分散的基金组合。

封闭式基金日志

□晨星(中国) 王君言

从盘面上看,以33对21呈涨多跌少的局势,且大多变动幅度不大。其中,基金裕华以4.05%的涨幅拔得头筹,基金兴和与泰和紧随其后,以3.84%和2.79%的成绩分居第二、第三。此外,基金宏宏、基金汉兴和基金久富当日表现欠佳,分别下跌1.87%、1.63%和1.56%。

封闭式基金涨多跌少

基金中以丰的折价率最大,贴水47.07%,基金兴业依然为折价率最小的基金,贴水7.75%。

从成交额上看,比上周五有所增长,日成交11.99亿元,增长11.12%,其中大规模封闭式基金的日子成交额增长7.45%,小规模基金增长33.64%。

基金中以丰的折价率最大,贴水47.07%,基金兴业依然为折价率最小的基金,贴水7.75%。

从成交额上看,比上周五有所增长,日成交11.99亿元,增长11.12%,其中大规模封闭式基金的日子成交额增长7.45%,小规模基金增长33.64%。



沪市基金每日行情

Table with columns: 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance.

深市基金每日行情

Table with columns: 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance.

开放式基金每日行情

Large table with columns: 代码, 基金名称, 份额基金, 净值(元), 份额基金, 净值(元). Lists many funds and their details.

注: 3日5日10日20日30日60日90日120日... 基金名称... 基金净值... 基金涨跌幅... 基金折价率... 基金折价率... 基金折价率...