

封闭式基金折价率显著下降

目前仅有两只封闭式基金折价率超过30%

□本报记者 安仲文

沪深基金指数昨日高开高走，分别报收3328.28点和3185.86点，较前一交易日各涨2.03%和2.04%，两市全天成交总额为55.64亿元。盘面上看，39只开盘交易的封闭式基金38涨

1跌，同时由于最近几个交易日以来的连续上涨，封闭式基金折价率也出现明显的下降。昨日上证基金指数以3286.53点高开，随后逐步拉升，午盘探顶3376.95点，随后小幅回调，终盘报收于3328.28点，较前一交易日日涨2.03%；深

圳基金指数昨日早盘也高开17个点，随后逐步拉升至当日最高点3239.37点，回调之后报收于3185.86点，涨2.04%。两市基金昨日全天成交总额为55.64亿元，较前一交易日略有上涨。

从盘面上看，开盘交易的39只封闭式基金38只上涨，1只下跌。其中，涨幅超过2%的基金达18只。基金久嘉、基金裕泽、基金汉兴涨幅位居前三位，分别上涨5.10%、4.06%、3.65%，各报1.936元、2.023元、1.362元，其中基金汉兴继续保持较高的换手率，达到11.32%。基金开元昨日跌

0.37%，报2.402元。值得注意的是，最近几个交易日封闭式基金暴涨的行情已使封闭式基金的折价率有所下降，最近的一次数据统计显示，仅有2只封闭式基金折价率超过30%，另有18只封闭式基金的折价率低于25%，进入昨日涨幅

四千点之上 基民结构大分化

□本报记者 贾宝丽

“经常有客户打电话来问我们，某只股票你们买了没有？没买的话赶紧买！”广发基金市场部陈剑峰日前对记者说。在市场以出人意料的速度不断创出新高后，持有人向基金经理推荐股票的现象已经不再罕见。对基金预期收益率的不同正在让基民出现分化，也让基金经理们头痛不已。

基金数量激增

随着开放式基金规模的快速增长，国内基民的绝对数量也出现激增。根据Wind资讯统计的数据显示，仅今年以来，新成立的开放式基金总认购户数就已经达到659万户，接近去年全年开放式基金认购户数的总和。这其中还不包括因为“封转开”和“拆分”持续营销增加的开户数，如果全部算上的话，这一数据可能接近1000万户。

华富基金市场部副总经理林烽在接受记者采访时表示，目前基金持有人主要由三部分构成，一部分是由银行储户转化而来的基民，这部分人可以称为“新人”，既没有做过股票，也没有买过基金，主要受去年基金的赚钱效应而涌进市场的；另一部分以前没有做过股票，但是买过基金，现在仍继续投资基金的人；第三部分则是买过股票，也买过基金的人。后两部分可称为“老持有人”。

预期不同导致结构分化

“新进入的人相对来说是



对基金收益率的过高预期促使部分投资者自己做股票 资料图

比较稳定的，这部分人对基金的预期收益率不会太高，主要是和银行存款利率比较，在目前这种市场情况下，他们不太可能把资金从基金抽走再转到银行里去。”林烽对记者说。

与新进入的投资者相比，老持有人的稳定性就明显不足。这主要是经过今年前半年A股市场的大幅暴涨之后，很多散户投资者发现自己做股票很容易就能翻个两三倍，而基金净值相对较慢的增长速度已经不能满足他们的心理预期，这也是为什么会出现基金持有人频频向基金经理推荐股票的原因。

根据华富基金近期对持有人做的一次全面调查结果显示，有10%的投资者仍然追求

去年100%的年均收益率，30%的投资者则给自己确立了50%的年均预期收益率。

“对基金年均收益率的过高预期可能促使这部分投资者转向自己做股票。”林烽对记者说。合理进行资产配置 曾在去年以平均翻倍的年净值增长率而被视为最赚钱工具的基金，今年已经似乎不能满足投资者的胃口了，这主要是受到整个市场环境的影响。今年以来，由于股市的赚钱效应、股权分置改革的制度变革效应、人民币升值造成的流动性过剩等多种原因促使巨额资金来源不断涌入市场，低价股、题材股、ST股一时间鸡犬升天，纷纷大幅上涨，这让散户觉得

“赚钱太容易了”。

华富成长趋势基金经理沈雪峰表示，基金是组合投资，控制风险是放在第一位的，不可能把所有资金押在几只股票上，再说基金的规模普遍较大，所以短期内净值增长相对慢一些是很正常的事情。

但长期来看，市场一旦出现一定程度的回调，散户承受的风险可能是难以想象的。她说：“股票是从100多块短时间内就跌到几块钱的，但基金决不可能出现这种现象。因此对于那些想要提高收益的投资者来说，最好是把自己的资产配置做个合理的配置，一部分拿出来投资基金，一部分可以做股票，这样既可以分享市场普遍的超额收益，也有利于抵御市场的下跌时可能出现的风险。”

基金动态

华夏蓝筹核心上市首日溢价交易

□本报记者 王文清

昨日为华夏蓝筹核心基金(LOF)在深圳证券交易所上市交易第一天。当日基金场内收盘价为1.065元，成交量1.61亿元，基金净值为1.037元，当日交易均价较净值0.028元，场内交易价格与基金净值溢价为2.7%。作为LOF基金，华夏蓝筹核心基金既可以按净值申购、赎回，

又可以通过二级市场上市交易。由于参与对象不同，交易价格与净值可能存在不一致。根据华夏基金近日发布公告，该基金将于5月30日，通过交行、建行、农行、中行、招行、邮政储蓄、各大券商及华夏基金等渠道开放日常申购。投资者完全可以通过申购获得基金份额，转入场内进行交易，以获取溢价所带来的收益。

博时基金资产管理规模破1200亿

□本报记者 唐雪来

记者日前从博时基金获悉，由于整体业绩表现良好而受到投资者的普遍青睐，博时基金资产管理规模继续不久前突破千亿元大关，目前已上升至1200亿元，在国内基金行业中名列前茅。

据统计，自去年下半年以来，博时基金旗下产品总体业绩表现良好。据银河证券基金研究中心统计，截至5月25日，博时主题行业基金过去一年的净值增长率达到161.6%，在117只同类型基金中排名第9；博时平衡配置基金以上限仅60%的股票仓位，今年以来实现了56.67%的业绩增长，在平衡型基金中排名第8，此外值得一提的是，该基金在为持有人创造了丰厚回报的基础上，于上周五进行了分红，每10份基金份额分红10.61元。现在，投资者可以在工商银行、建设银行、交通银行、浦东发展银行、深圳发展银行及各大券商处购买到该基金。除了上述开放式基金以外，博时旗下的封闭式基金业绩表现也十分优秀。

基金安久将启动“封转开”

□本报记者 施俊

2006年封闭式基金净值增长率冠军——基金安久即将启动“封转开”。华安基金管理公司今日发布公告称，拟于6月29日召开基金安久的持有人大会，审议关于安久证券投资基金转型有关事项的议案。转型后，基金安久拟更名为“华安策略优选股票型证券投资基金”，定位为股票型基金。公告显示，基金安久拟更名为“华安策略优选股票型证券投资基金”，定位为股票型基金。公告显示，基金安久拟更名为“华安策略优选股票型证券投资基金”，定位为股票型基金。

嘉实超短债基金本周再分红

□本报实习生 徐锐

为1.0024元，可供分配基金收益为1,093,277.76元；因此公司决定以截至2007年5月25日的基金可供分配收益为基准，向该基金份额持有人进行收益分配。此次分红的权益登记日、除息日为5月30日，现实施2007年以来的第五次分红，分配方案为每10份基金份额派发现金红利0.022元。公告称，截至2007年5月25日，该基金的基金份额净值为1.0024元，可供分配基金收益为1,093,277.76元；因此公司决定以截至2007年5月25日的基金可供分配收益为基准，向该基金份额持有人进行收益分配。此次分红的权益登记日、除息日为5月30日，现实施2007年以来的第五次分红，分配方案为每10份基金份额派发现金红利0.022元。

国泰三基金继续暂停申购

□本报实习生 徐锐

复申购一直是备受投资者关注的话题。对此，国泰基金在今日公告称，因三只基金所持有的部分股票处于股权分置改革阶段，且该部分上市公司的股权转让事宜已取得重大进展，预计将在近期复牌并对基金份额净值产生较大影响。为保护基金份额持有人的利益，基金管理人已暂停相应基金份额的申购业务，其将根据该部分股票恢复上市交易的进展情况，及时公告上述三只基金正常申购业务的时间。

富国天博周四起可申购

□本报记者 王璐

证券投资基金将于2007年5月31日起通过上交所市场办理申购业务。该基金简称为“富国天博”，基金代码为“519035”。

吕俊：我是广义价值投资者

□本报记者 周宏

股市一路上扬让股票基金今年的业绩大洗牌，作为少数业绩持续良好表现的基金经理，上投摩根基金投资总监、上投摩根中国优势基金经理吕俊日前接受采访，讲述了其最新的投资感受，以及上投中国优势近期暂停申购的前前后后。

“我没有固定投资风格”

对于今年业绩的表现，吕俊最大的感受就是要“变”，随着市场而变。“如果今年我的投资风格还跟去年一样，那我的基金表现肯定会落下去。”

吕俊说，中国优势基金最新一季的组合里包括了很多类股票，除了传统的价值型股票之外，还包括了主题型的、策略型的品种，以及转型型的公司。只要符合他的价值标准的公司，都会把它们囊括进组合。

“对我来说，股票只有估值和成长两个标准。未来业绩有没有成长性，和估值是不是便宜是我考虑股票的唯一两个标准。至于这个股票属于哪类股票，什么行业并不重要。基金投资风格的方法就是各种门派的投资方法都用上，摆在一起用。如果分狭义广义的话，我是个广义价值投资者。”

“很多人说看我的股票组合好像看不出有什么一致的风格。对，因为我——根本就没有固定投资风格。”吕俊说。

中国不能套用“周期类”

而伴随着股市上涨到4000点的市场高位，很多投资者都开始有些找不到北。对此，吕俊认为，A股市场里虽然部分公司有泡沫，但依然能找到投资机会。

会。而且，根据的是“市场冷静下来后的谨慎估值标准”。不过需要一些“独立思考能力”。

“比如，钢铁这个行业，很多人认为是周期类，不能碰。但仔细分析一下，看估值，现在还是在十来倍市盈率左右。看成长，中国的钢铁行业依然在成长。主要的钢厂都能扩张产能。钢也有销路，价格也稳定，将来可能还要整合。既便宜又有成长。为什么不能作为价值投资对象。”

吕俊认为，把周期类概念引入中国，本身就是错误。周期类是美国上世纪60年代兴起的，很多行业进入从峰到谷底的周期循环。而中国经济处于快速增长的工业化时代。诸如钢铁、水泥等行业都是市场急速扩张的。“即便是巴菲特，最近几年也开始投资了发展中国家的石油股、钢铁股。他持有的石油股

在油价最高峰的时候都没抛掉。这是为什么？这显然不是周期类股票的操作方法？”

基金管理要控制合理规模

对于5月再度封闭的上投摩根优势基金，吕俊坦承，很可能封闭相当长的时间。“因为基金份额持有人有这个要求。”

当然，基金规模也是很重要的考虑因素。吕俊表示，中国优势基金现在的规模已经在100亿以上了。规模更大对于他的投资方法的发挥会造成影响。在牛市中，更会造成很大的冲击成本。

沪深上市基金每日常行情						
代码	基金简称	前收盘	今收盘	涨跌幅(%)	成交份数(份)	成交均价
000001	基金金泰	1.951	1.996	2.30	53,354,143	1.006
000002	基金泰和	2.050	2.081	1.51	57,867,958	1.006
000003	基金安信	1.929	1.988	3.05	78,312,767	1.006
000005	基金安盛	1.795	1.838	2.39	62,044,034	1.006
000006	基金裕泽	1.955	1.988	1.68	46,799,912	1.006
000007	基金景阳	2.754	2.775	0.76	10,085,584	1.006
000008	基金兴华	1.915	1.951	1.88	27,454,565	1.006
000009	基金安顺	1.834	1.888	2.94	101,506,516	1.006
000011	基金鑫隆	2.121	2.141	0.94	189,709,387	1.006
000015	基金汉鼎	1.314	1.362	3.65	336,274,540	1.006
000018	基金兴和	1.745	1.793	2.75	61,742,807	1.006
000025	基金汉鼎	1.893	1.917	1.26	10,530,915	1.006
000038	基金裕隆	1.782	1.784	0.11	140,258,691	1.006
000039	基金同德	2.360	2.390	1.27	4,836,706	1.006
000056	基金科瑞	2.068	2.124	2.70	65,961,307	1.006
000058	基金丰华	1.849	1.885	1.94	55,157,259	1.006
510050	50ETF	2.869	2.926	1.98	136,764,514	1.006
510018	180ETF	8.600	8.729	5.00	807,726	1.006
510019	红利ETF	3.598	3.683	2.36	40,555,885	1.006
159901	诺100ETF	4.005	4.145	3.50	21,455,933	1.006
159902	南方160	2.299	2.373	3.22	14,497,967	1.006
160105	南方创	1.292	1.418	9.87	9,831,862	1.006

注：1.50ETF指上证50交易型开放式指数证券投资基金，跟踪上证50指数；2.180ETF指沪深300交易型开放式指数证券投资基金，跟踪沪深300指数；3.南方160指南方160交易型开放式指数证券投资基金，跟踪上证160指数；4.南方创指南方创业板交易型开放式指数证券投资基金，跟踪创业板指数。

注：50ETF的IOPV为2.924,180ETF的IOPV为8.722,红利ETF的IOPV为3.687。