

每10份基金派现0.387元 华夏回报二号分红

华夏基金今日发布公告,旗下华夏回报二号基金于11月1日实施第18次分红,每10份基金份额派发现金红利0.387元,算上本次分红,该基金每10份基金份额累计为投资人实现分红已达12.078元。

根据中国银河证券基金研究中心数据,截至2007年10月26日,华夏回报二号基金今年以来已实现110.10%的净值增长率。该基金自2006年8月14日成立至今一年多的时间,累计净值增长率已达192.48%。 快报记者 王文清

华商领先企业基金 今起恢复申购业务

华商基金日前发布公告称,该公司旗下的华商领先企业基金将于10月30日恢复申购业务。

华商领先企业基金自今年5月15日成立以来,业绩表现突出。尤其在今年三季度,是为数不多的跑赢上证综指的基金之一,成为中小规模基金中的后起之秀。晨星统计的数据显示,该基金最近三个月回报率一直排在所有开放式基金的前十名。

该基金经理王锋在三季报中表示,具有较大投资机会的领域首先是资产注入,尤其是大型央企的资产注入的一些公司,市盈率相对较低的石油基础化工行业和能抵御通胀的资产资源类公司是关注的重点;此外,由于本币升值预期比较明了,资产重组仍是一个较大的投资主题。

快报记者 王文清

万家债券增强收益基金 本周四起集中申购

国内首只由保本基金转型而来的万家债券增强收益基金将于本周四起,开展为期6天的集中申购,该基金前身是曾被评定为2005年国内最佳保本基金的一家保本基金。9月29日,万家保本基金正式转型为债券型基金,本次开放申购是该基金转型后的首次集中申购。据悉,根据该基金合同及一级市场的供求关系,该基金最高可安排50%的基金资产参与新股申购及增发申购。

万家基金认为,在加息预期依然存在的市场环境中,债券基金要投资成功,除了全面掌控债券和货币市场,还要积极参与股票发行市场。由于股票发行价与二级市场间存在一定价差,万家增强收益债券基金将积极利用打新股的“偏门”提升基金的收益水平。 快报记者 施俊

“快”+“猛”+“偏” 揭秘基金做高收益3条“暗”道

基金业绩好=投资能力强,这个公式真的对么?

57家基金管理公司旗下334只基金日前公布了3季度报告,市场也如约展开了新一轮对基金业绩的盘点。而广大的基金投资人,或许早已在心里打起算盘,比对着自己基金和其他基金的季度收益了。

不过,请您——基金投资人,暂时把眼光从基金收益上挪开一点。您考虑过关注的基金收益是怎么创造出来的么?基金经理到底是用经验和眼光,还是用一些较高风险的手法,甚至是“押宝”心态在处理你的身家财产呢?在一些价值投资的正道边,其实还有一些不怎么被提及的暗道,被少数基金用来追赶甚至超越其他同行,记者为您透视基金3季度投资的另外一面。

第一条暗道:“快”

买基金时,对比管理基金的短期收益,成为很多基金投资者的主要“研究功课”。但是,很多投资者很快就会发现,他的快跑选手突然开始“慢跑”了,“散步”了,甚至开始“向后转”了。这是为什么呢?

其中的关键原因除了市场自身的跌宕起伏、热点转换外,还与部分基金过多地采用“短、频、快”的短线操作,其投资模式无法稳定地实现盈利有关。

通过对Wind资讯基金3季报数据的分析可以发现,本季度排名前列的部分基金中,就有这样的身影。

比如,在基金季度收益前20名中,至少有5只基金采用幅度非常大的仓位调整和个股配置策略。其中有

1只基金投资收益的70%无法用季度末的行业配置和资产配置状况解释。也就是说,该基金的主要收益是通过对个股和股票仓位的时机把握来创造的。

尽管部分基金在过去一些季度内都有过一些成功的结果,但是,我们依然有理由怀疑,在市场开始变换,震荡更加大的阶段,这些基金持续盈利的能力。该基金投资人的心脏也将会不断地接受考验。

第二条暗道:“猛”

基金提高收益的第二条暗道,就是生猛的股票配置比例和投资风格。

一般基金投资者,都比较关注基金的实际收益,但是对于同样的收益,其背后动用的投资杠杆则不甚关注。其实,这是非常重要的,说白了,就好像做生意一样,有些基金股票投资的比例低,但是配置的效果好、有效资产多,那么取得的回报可能并不比一些高股票仓位但是配置效果不够好的基金差太多。

虽然,一些基金有意无意地通过生猛的股票仓位配置来提高基金收益,这样“粗放型”的增长模式,并没有影响基金收益,但是相比其他基金而言,却让投资人承担了更大的波动和风险。

根据初步统计,2007年3季度,股票基金有1/3以上,其资产配置效果和同样股票投资比例的指数投资相比接近或更低。而根据以往的统计经验,基金经过风险调整后的收益排名会与单纯的基金收益排名有较大偏差,这说明,类似情况是存在的。

港股成QDII基金获利主要来源

尽管QDII基金投资并不限于香港,但QDII基金的投资获利正越来越多得益于港股。南方基金相关人士昨日表示,港股已成为QDII基金重要的获利来源,由于加大对港股的投资和准确的行业配置,南方全球精选配置基金截至上周五基金净值增长已达5.5%。如果考虑本周一港股大涨的因素,该QDII基金的最新净值增长率可能更高。

南方全球精选配置基金经理谢伟鸿表示,“我们比较看好港股的获利效益,目前QDII基金的获利来源很大程度上正得益于港股,因此我们在配置上也给予港股较大的倾斜。”不过谢伟鸿未能透露南方全球精选配置基金的港股投资比例,此前基金合同规定投资于港股的部分不高于40%,但仅是40%的比例显然已让南方QDII的海

第三条暗道:“偏”

股票投资偏重于“某个”行业,这似乎越来越成为基金行业的一种时尚。根据Wind资讯的统计,今年3季度季报,基金前三大行业——金融保险、金属非金属和机械设备仪表的配置比例大幅上升。不可否认,其中相当部分原因是基金规模大了,基金投资更加考虑流动性大的行业。

但不可否认的是,也确实有部分基金采取了令人担心的“过度偏向”的操作。比如,深圳某基金,截至3季度末,该基金的第一大行业占到了46.26%的基金净值,第二大行业占到了基金净值的23.11%,两相合计接近70%的基金资产布局在两个行业之中。其表现完全“押宝”于上述两个行业上。而深圳另一只开放式基金,也同样有65%净值布局前两大行业的“壮举”。

上述布局方法,显然能为基金带来更大的业绩弹性,尤其是当所重仓的行业业绩表现较好时,基金的进攻性大为提高,基金经理和管理公司名利双收的机会大增。

但如果判断错误的话,上述投资方法可能造成净值的极大波动。而基金实施如此激进的投资策略,是否履行其对基金投资人风险告知义务,对基金销售时的“适用性”也是很大考验。

令人担心的是,目前这种趋势已有蔓延情况,除指数基金外,3季度末已经至少有6只基金对前两大行业的投资超过基金净值的50%以上,这个数目相比2季度末大幅增加。

快报记者 周宏

外投资如鱼得水。

谢伟鸿表示,由于港股的机会相对较多,因此港股将是QDII基金投资的重要对象,南方全球精选配置基金除了先对资源股和电信股进行了重点投资外,目前也在加大对地产和金融股的配置比例,“从当前香港市场来看,港股中的蓝筹地产股和金融股也存在较大的投资机会。”

快报记者 安仲文

基金看市

A股市场进入流动性溢价时代

银华基金管理公司日前发布了四季度投资策略报告,报告分析认为,A股市场在经历价值发现和估值回归阶段后,进入了流动性溢价时代。报告对于四季度A股市场走势依然保持相对乐观的态度,主要看好流动性好的大盘蓝筹,以及具有业绩超预期增长可能的资产注入或具有较高经营杠杆的公司。

最新战报

万家180基金一周规模增400%

万家180指数基金自10月中旬分红以来,受到投资者热捧:短短一周左右,基金规模就从12亿快速增长超过60亿,增幅400%左右,与上周股市连续下跌的低迷气氛形成强烈反差。

万家180指数基金经理欧庆铃博士介绍说,作为国内最早成立的标准化指数基金,万家180指数基金一直坚持规范稳健的投资风格,其出色表现获得业内高度评价:分别获得晨星四星评级、银河五星评级和证券时报SFR基金评价六星级。截至2007年10月24日,万家180指数基金今年以来净值增长率高达151.52%,累计净值达3.5662元,而国内近290只基金,仅

有36只基金达到150%这一收益水平。今年以来万家180指数基金累计分红21.6元/10份,为投资者带来巨大收益。欧博士介绍说,指数基金的最大特点是长期投资显优势,特别在我国资本市场长期向好的趋势下,指数基金仍是首选投资品种。建议投资者可以在一段时间里,持续地、有规律地买入指数型基金,既可以分享指数上涨的收益,又能降低短期风险。据悉,万家180指数基金近期开通了定期定投(工行、农行)、网上交易等业务;另外,在中行、建行、工行、邮储、农行、招商、中信、深发展及各大券商的营业网点都可以办理开户、申购、赎回等业务。 快报记者 施俊

是全额投资。例如投资者申购基金10万元,前端收费要先交纳手续费1500元,投资者实际用于投资的金额只有98500元,而选择后端收费的投资者实际投资额仍为10万元。不要小看这1500元的差距,如果这笔钱用于投资的品种年均收益能达到10%的话,经过30年复利增值,这笔钱的价值将达到2.62万元。

三是后端收费经过一定的年限可以免交。一般而言,基金公司选择后端收费的投资者会按照年限减免申购费和赎回费。以广发聚富基金为例,持有三年以上,申购费率将从1.8%降到0.9%,赎回费由0.5%降为0,若持有超过5年以上,申购费和赎回费均全免。 合勤

理财宝典

投基选后端收费有三大好处

一是后端收费通过持有时间越长费率越低的方式鼓励投资者长期持有,抑制了投资者频繁买卖的冲动,既稳定了市场,实际也在一定程度上维护了投资者的利益。这一点对于身处牛市的投资者非常重要,以2006年为例,上证指数从年初1163点一口气上涨到年末2675点,广发旗下广发聚丰基金从1元上涨至2.354元,增长了135%。如果投资者没有坚持持有,期间只要有一个月空仓,其全年收益便会减少10%以上。

二是后端收费增加了投资者的初始份额,有利于复利增值。如果投资者选择前端收费,其购买的基金份额中应先扣除手续费,而后端收费方式

是全额投资。例如投资者申购基金10万元,前端收费要先交纳手续费1500元,投资者实际用于投资的金额只有98500元,而选择后端收费的投资者实际投资额仍为10万元。不要小看这1500元的差距,如果这笔钱用于投资的品种年均收益能达到10%的话,经过30年复利增值,这笔钱的价值将达到2.62万元。

三是后端收费经过一定的年限可以免交。一般而言,基金公司选择后端收费的投资者会按照年限减免申购费和赎回费。以广发聚富基金为例,持有三年以上,申购费率将从1.8%降到0.9%,赎回费由0.5%降为0,若持有超过5年以上,申购费和赎回费均全免。 合勤

Table with 4 columns: 封闭式基金昨日行情, 代码, 名称, 收盘, 涨跌%, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance metrics.

Table with 4 columns: 开放式基金净值, 基金代码, 基金名称, 单位净值. Lists various open-end funds and their net asset values.