

今年以来净值增长率超过 100%基金达到 78 只 “基民”收获盛夏硕果

伴随着今年上半年股市的大震荡，不少个人投资者的账面财富经历了好几次“过山车”行情，尤其是五六月的调整，让不少股民深刻感受到了投资的风险。然而，基金却给投资者带来了“盛夏的果实”。根据统计，截至 8 月 3 日，今年以来净值增长率超过 100% 的基金达到 78 只，包括 56 只股票型开放式基金、15 只混合型开放式基金和 7 只封闭式基金。由此可见，在今年股市如此大幅波动的情况下，基金依然展

示出了专家理财的强大优势。基金投资带来的稳健收益令人眼热不已，更是让基民们大呼过瘾，一些股民也纷纷转身加入基民的队伍。理财专家指出，基金理财追求的是资产长期稳定增值，“长跑冠军”才是基金投资的追求。比较短时期的收益率，基金可能并不能令人兴奋，但细水长流，基金组合投资的优势在于规避风险、长期增值。今年三四月份，很多基金净值徘徊不前，但经历过几次股市波动，基金的长期

投资、价值投资的理念得到了市场的验证，也获得了不俗的收益。以光大保德信旗下的红利基金为例，其坚持低市盈率的组合，追求稳健增长，根据统计，今年以来，光大保德信红利基金的净值增长率已经超过了 130%，在所有 137 只股票型基金中排名第七位，为投资者创造了良好的回报。而正是因为有了良好的回报，光大保德信基金旗下的第五只基金——光大保德信优势配置基金近日即将发行，该基金

长信旗下股票基金收益集体翻倍

近日，长信旗下各基金今年以来总回报率纷纷翻倍。统计显示，截至 8 月 10 日，长信增利、长信金利、长信银利基金今年以来总回报率分别达 123.16%、116.05%、103.02%。长信基金公司旗下所有股票型基金，今年以来总回报率集体过百，这样的优秀业绩在业内并不多见。

长信基金投资总监蒋学杰认为，蓝筹行情将成为下半年市场上涨的主要动力。7 月以来，基金公司通过分红、拆分、发行新基金等方式募集至少应有 700 亿元的资金规模，大量资金的入市无疑对 A 股市场构成了利好，因而下半年蓝筹行情将成为市场的主基调。而这对于长信银利精选这样坚守价值投资的基金而言，无疑是增值获利的好消息。据悉，长信银利精选近日将通过大比例分红，使净值降至 1 元附近，并通过农行、交行等渠道开展持续营销。

佑勤

诺安基金品牌定位正式发布

日前，“智-汇财富、稳-见未来”作为诺安基金品牌形象定位的核心口号也正式对外公布。

诺安基金有关人士解释，“智汇财富、稳见未来”的含义即是以科学严谨的专业知识，以智理财、以智聚财；以稳健的风格，在瞬息万变的市场中立于不败；以卓越的远见，实现对投资价值的超前洞察和判断，从而为投资者实现长期持有的投资回报。

据介绍，诺安基金管理公司自 2003 年 12 月成立以来，凭借规范、稳健、务实的管理风格和科学理性的投资运作以及客户利益至上的经营理念，在三年多的时间里，为超过 120 万的客户创造了约 100 亿元的投资分红，并逐渐在业内脱颖而出。

志敏

友邦华泰积极成长基金经理秦岭松认为 选取优质公司是长效投资策略

友邦华泰积极成长基金于 3 个月的封闭期之后，正式于 8 月 15 日开始申购和赎回。为了满足广大投资者的理财需求，友邦成长基金还将于同时推出定期定额投资业务。

友邦成长基金 5 月 29 日正式成立，基金成立次日就遭遇市场重大调整，上证指数从最高 4335 点下跌至最低 3403 点，最大下跌幅度超过 20%，但该基金净值始终保持稳定增长。据基金公告，其间最低净值为 0.9849，仅下跌不到 2%。截至 8 月 13 日，基金净值为 1.1710，增长超越同期上证指数涨幅一倍以上。

友邦成长基金经理秦岭松认为，虽然 A 股市场在短期内面临众多的不确定因素，但支持 A 股市场长期向好的基本面因素并未因为短期的调控发生趋势性的改变。在资产配置方面，友邦成长基金投资将遵循“自下而上”的选股原则，依据 AIG 对成长公司判断的标准（EPIC 体系），寻找未来两三年内具备业绩持续增长、估值相对合理的高成长公司进行战略性配置。秦岭松表示，在高估值的市场环境下，选取具备持续增长能力的优质公司才是长期有效的投资策略。

闻泽

震荡市中攻守兼备

平衡型基金适合作为资产配置一部分

纵观基金公司三季度的投资策略报告，大部分观点认为虽然市场未来长期阶段仍处于牛市，但短期看来，尤其是 2007 年第三季度，市场将加剧震荡。泰达荷银效率优选基金基金经理梁辉认为，在尽可能规避风险的情况下获取稳健的收益才是目前行情下的有效举措，而进取型的平衡型基金对广大个人投资者来说就是非常适宜的选择。

国内的平衡型基金主要投资于股票和债券，股市上涨时，由于有相当比例投资于股票，平衡型基金可望

分享股票上涨的收益，而股市下跌时，由于还有相当比例投资于债券，会减少因股票下跌带来的损失。因而，理论上讲，平衡型基金风险小于股票型基金而大于债券型基金，属于中等风险的基金。故不想承受太大的风险，又抱有享受股市上涨收益希望的人，平衡基金是不错的选择。

从国内基金的表现来看，2005 年股票基金和进取型平衡基金的平均回报分别为 2.52% 和 4.05%；2006 年是 119.25% 和 100.02%。可见，熊市中进取型的平衡型基金的

重点在于选取目标行业中总市值排名前三分之一的大盘绩优股。在行业配置方面，该基金将主要投资于国家重点支柱型产业。

理财专家指出，基金仍然是个人投资者下半年的较好选择。由于国家宏观调控、IPO 加速、红筹股“海归”、“大小非”解禁、股指期货有望推出等因素，下半年股市的波动风险将进一步加大，但是中长期牛市的格局仍未改变。因此，持有具备专家理财强大优势的基金不失为上策。而光大保德信也表示，将继续实行积极稳健的投资策略，坚持价值投资，关注有业绩支撑的股票，同时寻找估值洼地并紧盯市场热点，在取得稳定收益的同时，力争为投资者带来更高回报。

本报记者 许超声

表现要好于股票型基金，而在单边牛市之中，进取型的平衡型基金与股票型基金的表现是相差无几的。2007 年上半年股指震荡，在几次股市波动中，平衡型基金跌幅均小于指数跌幅和股票型基金平均跌幅，如 5 月 30 日-6 月 5 日，上证指数跌 13.1%，股票型基金跌 8.15%，而平衡型基金仅跌 7.52%。

可以这样说，在震荡市中，具有通过资产配置分散风险、且实践证明收益风险配比较高的进取型平衡型基金适合作为资产配置的一部分，如泰达荷银效率优选就是这样一款进取型的平衡型基金，该基金在 2007 年以来的几次大跌中，跌幅均远远小于上证指数和股票型基金的平均跌幅。

本报记者 许超声

“5·30”市场大跌成分水岭 新基金业绩普超大盘

24.5%，超过同期上证指数涨幅 13 个百分点，在同期发行基金中业绩表现最为出色。

业内人士分析指出，在“5·30”市场调整期，这类新基金建仓快速，迅速捕捉了“5·30”地震提供的低位建仓良机。此外，印花税的上调改变市场格局，垃圾股、题材股深幅回调，投资者重拾价值投资理念，不少基金重仓股也再次走上价值发现之路，为净值表现超越大盘奠定了基础。

据悉，在本次行情中表现突出的富国天博基金将在下周一实施第一次分红，每 10 份基金份额拟派发红利 2 元多，届时份额净值将再度回到 1 元左右。该基金经理毕天宇表示，富国天博重点投资 4 类创新主题类上市公司：符合国家产业发展方向；知识与科技的运用对公司发展起到重要推动作用；具备行业领先或技术领先优势；重组后显现出上述三方面特征的上市公司。萧尤

大成优选震荡显本色

每基金单位最新净值为 1.055 元

创新型封基大成优选日前首次公布净值，每基金单位最新净值为 1.055 元，周收益率高达 4.35%，不仅远远跑赢沪深 300 等指数，也领先大多数股票型开放式基金。

随着近期市场震荡幅度加大，开放式基金申购赎回频繁、投资组合收益稳定性管理更加困难。而封闭式基金规模稳定、有利于中长线

投资，为持有人提供稳定回报的特点开始显现。大成优选基金合同生效日为 8 月 1 日，在短短一周多时间内建仓并取得 5.5% 的总体收益，充分彰显了基金管理人优秀的投资能力。

过去封基不合理的治理结构是高折价的根源。大成优选在治理结构上进行了较大创新。基金每年定期召集持有人大会，建立了保护基

金持有人利益的长效机制；在出现基金折价率长期较高但未触发基金救生艇条款的情况下，还可以通过定期召开的基金份额持有人大会审议基金转型事项。此外，大成优选还率先在公募基金中首次建立了高效的基金管理人约束激励机制。

大成优选将在基金合同生效后 3 个月内，申请在深交所上市交易。上市交易前，每周公布一次净值，上市交易后，将比照开放式基金的做法每天公布净值。业内人士分析认为，从该基金良好的运作表现来看，上市后极有可能出现溢价。

大陆

截至上周末，上证 50 指数最近一个月上涨 26.25%。统计显示，全部 212 只股票型和配置型基金中，只有 9 只基金收益超越上证 50 指数，分别为长盛中证 100 指数基金、博时新兴成长基金、博时精选基金、泰达荷银行业精选基金、东吴价值成长双动力基金、广发策略优选基金、融通动力先锋、融通领先成长和融通蓝筹成长。

融通基金独占三席，表现抢眼。最新统计表明，近期融通旗下的基金全线表现出色，多项指标名列前茅。截至上周末，融通动力先锋基金过去一个月、过去一周净值增长率分别为 29.1% 和 3.71%，在 126 只股票型基金中分列第 1 和第 2；融通新蓝筹基金过去一年、过去两年的收益率均居 75 只配置型首位；融通领先成长和融通蓝筹成长过去一周净值增长在 126 只股票型基金中排名第 3 第 5；融通行业景气过去一周净值增长率在 53 只偏股型基金中排名第 2。融通指数型基金也表现不俗。融通深证 100 和融通巨潮 100 过去一年净值增长率均超过 250%，分列指数基金的第 5 和第 6 位。

许超声

博时基金大手笔进行集体分红

近日，博时基金发布公告称，旗下博时价值增长证券投资基金将于下周二进行今年以来第二次分红，每 10 份基金份额拟派发红利 7.30 元。分红后，投资者可到建设、农业、交通、招商、光大、中信等银行以接近一元的净值申购该基金。

据悉，博时旗下三只封闭式基金，裕阳、裕隆、裕泽也将于近期集体分红。本次分红的三只封闭式基金，均为银河五星级（最近一年）基金，其中基金裕隆、据晨星 8 月 10 日数据统计显示，最近一个月、最近三个月、最近六个月的总回报率分别为 27.71%、50.71%、94.26%，在全部封闭式基金中均排名第一。

大陆

泰信先行策略基金下周一拆分

泰信先行策略基金下周一进行拆分，并通过光大、交通、上海等银行及各大券商等销售机构以 1 元面值限额 100 亿申购，投资者通过泰信基金网上交易申购该基金还可享受 6 折的费率优惠。

作为一只绩优老基金，泰信先行策略重点投资于具有持续成长性、具备核心竞争优势和估值优势的股票，自 2006 年以来，该基金取得了优秀的投资业绩，截至今年 8 月 13 日，累计净值已经达到 3.1622 元，今年以来净值增长率高达 124.02%，自成立以来，已分红 5 次，累计 10 份份额 10.6 元。大山

基金拆分知多少（3）

所波动了，可能高于 1 元，也可能低于 1 元。

基金拆分后是否存在封闭期，以各基金的公告为准。一般而言无封闭期，投资者可以于拆分后第 2 个工作日随时赎回基金。但是，鉴于拆分可能会吸引一定的集中申购，出于基金平稳投资运作的需要，一般在基金拆分后都会采用限量申购的方式，当达到预定规模时，该基金将暂停申购。

基金份额拆分可将基金份额净值精确地调整为 1 元，是通过直接调整基金份额数量达到降低基金份额净值的目的，不影响基金的已实

现收益、未实现利得、实收基金等会计科目及其比例关系，对投资者的权益无实质不利影响。而基金分红则难以精确地将基金份额净值正好调整为 1 元，基本上只能调整到 1 元附近。

其实在基金拆分前后申购对投资者都没有实质性影响。如果投资者确实看好拟实施拆分的基金，那么投资者完全可以在拆分之前就行申购。当然，如果投资者在心理上偏好低净值的基金，觉得拆分后的基金净值对自己更有吸引力的话，那就不妨等到拆分当日或之后再行申购。

汇添富/文

基金拆分有点像上市公司送股，基金份额相应增加的同时基金净值下降，基金持有人的总资产规模不变。基金分红则类似上市公司派发红利现金，把可实现的收益以现金形式分配。相比分红，拆分的基金不需要卖出依然看好的持有股票，向投资人实现分红收益，对基金投资的影响更小。

在拆分当日，基金的价格以拆分公告为准，一般为 1.00 元左右。从次日起，就会根据市场的变化有

汇添富 基金管理有限公司 热线电话：
China Universal Asset Management Co., Ltd. 4008889918

工商银行 招商银行 开办
浦发银行 上海银行

基金定期定额投资业务