股金周刊

诺德价值优势基金

下周一起限量发行

本月16日,诺德价值优势 基金将开始公开认购,认购期确 定的规模上限为80亿元,并进 行全程比例配售, 托管行及主 代销银行为建行。该基金属于 股票型基金,股票投资比例控 制在 60%-95%。作为诺德基 金管理有限公司旗下第一款产 品,基金经理邹翔表示,诺德价 值优势基金借鉴了外方股东的 设计理念,采用双优势的投资 策略,将资产重点配置在优势 行业的优势个股上,努力为基金 持有人创造长期稳定的回报。邹 翔表示,基金不同于股票,是一 个长期的投资项目,如用炒股的 想法投资基金,肯定会给自己造 成巨大的损失。 快报记者 施俊

华安中小盘成长 下周一起限量申购

由基金安瑞转型而来的 华安中小盘成长基金 16 日起 集中申购,集中申购期内实行 限量发售,最大发售规模上限 为 100 亿份。据悉,本次华安 中小盘基金也将采取"全额 预缴,比例确认,余额退回" 的发售方式,投资者可以通过 工行、建行、交行、各大券商及 华安电子交易平台等渠道进 行集中申购。基金经理刘光华 表示,与去年四季度大盘蓝筹 股一枝独秀不同,今年来的行 情呈现出热点多元化的特征, 成长股成为基金经理聚焦的 焦点。 快报记者 施俊

富国基金

迎来自己8岁生日

昨天国内"老十家"基金 管理公司之一的富国基金迎来 自己的8周岁生日。就在4月 11日,富国旗下的天益基金净 值再次突破2元。在去年7月 拆分后的短短9个月里,就实 现了净值的翻番。在昨天的8 周年庆典上,总经理李建国说: "天益在9个月实现投资翻番 是富国 8 周年最好的生日礼 物,对于富国来说,能够不断给 投资者带去收益是对我们最大的肯定。"天益从设立之日至今 的三年里,每年收益率都位列同 类基金前 10 名,在国内基金行 业仅此一只。在理柏的统计中, 天益过去两年的收益率名列亚 洲第1,全球第4。 尚文

华夏基金启动 40万征"理财故事"

4月13日,华夏基金管理 公司正式启动"我的基金理财 故事"有奖征文及系列活动,在 全国范围内征集 100 篇佳作, 并邀请 20 名杰出的投资者到 "华夏基金大讲堂"活动现场讲 述自己的理财故事。本次活动 历时两个月,设立每篇入选作 品 2000 元奖金、每位演讲投 资人 10000 元奖金的大奖。投 资者可通过邮寄、网络在线提 交、电子邮件等方式投稿,活动 细则可通过华夏基金网站或客

服电话查询。快报记者 王文清

适应股指期货特殊要求

基金将重塑投资模式

中国证监会目前已起 草完毕《证券投资基金投 资股指期货有关问题的通 知》的征求意见稿,将于近 日下发。目前证监会基金部 和中国金融期货交易所正 在抓紧制定相关实施细则。 多位专家在接受记者采访 时表示,股指期货对不同的 基金类型将带来不同的机 会。为适应股指期货的特殊 要求,基金的投资模式将随 之发生大的调整和变化。

基金参与股指严禁投机

根据有关基本原则,基 金参与股指期货以对冲风 险为主,严格禁止投机。

监管部门将对基金投 资股指期货在投资范围、投 资比例和投资用途上从严 把握,待市场积累一定经验 后再逐步放宽。针对不同类 型基金监管部门制定了不 同策略:允许股票型和混合 型基金可根据其持有的股 票资产市值适当投资股指 期货;债权型基金和货币市

场基金则不允许投资股指 期货;保本基金可以依据保 本策略少量投资股指期货。

《通知》禁止基金在没 股票和现金资产保证的情 况下过度使用期货杠杆的 投机行为。

新老基金参与门槛不同

据消息人士透露,管理 层在进入股指期货的门槛 上对新老基金要求有所区 别。对于新设基金,可以在 证监会审批时依据基金合 同等法律文件明确股指期 货的投资策略;老基金则须 履行适当程序,如召开持有 人大会,方可进行股指期货 投资,但不能因增加了股指 期货这个投资品种就明显 改变基金风险收益特征。

对于老基金来说,监 管层将选择的权利交给了 持有人,这是聪明的做 法",银河证券基金研究中 心马永谙如此评价。

有基金经理认为,主动 型基金中从股指期货受益

较大的可能是保本基金。

股指挑战基金投资理念

业内专家表示,在股指 期货推出后的一段时间内, 各基金公司将以积累数据、 加强内部研究及准备性工 作为主,并不会在短期内展 开多大规模的运作。但是, 股指期货产品推出以及基 金公司被允许投资相关产 品,将为基金公司未来的布 局和发展带来更大的机遇, 为机构投资者设计新产品 时提供了更广阔的空间。

华商基金卢用和东吴 基金莫凡共同表示,目前的 投资主流观点是提倡价值 投资理念。有了股指期货 后,对股票大盘走势的投资 成为基金投资组合的一个 重要组成部分,现在基金的 精力主要放在选行业、企 业,有了股指期货以后,对 指数大盘的走势也需要更 加关注,是对基金投资理念 的一大挑战。

经参

已公布上市公司一季报显示

价值低估公司倍受基金青睐

截至4月12日,两市 共有 20 家上市公司公布了 2007年一季报。季报显示, 除了定向增发、整体上市等 题材外,价值低估公司成为 基金一季度投资重点。

从去年年报与今年-季报比较看,20 家公司前 十大流通股股东变化较大 的有锌业股份、中成股份、 西安旅游、名流置业等4家 公司。这 4 家公司去年末前 十大流通股股东中没有基 金,但在今年一季报中,基 金频频现身。嘉实沪深 300 指数基金现身锌业股份,华 夏大盘精选基金现身西安 旅游,国联安德盛优势、国 联安德盛精选、华宝兴业宝 康消费品、基金景博四只基 金重仓中成股份。市场人士 分析,这部分公司今年一季 度逐步获得基金认可,一个 主要原因是在去年大部分 公司股价翻番的情况下,基 金等机构投资者需要不断 寻找价值低估的公司,这部 分公司正是此前被市场低 估的公司。

在已公布季报的公司 中,名流置业无疑是一季度 的大牛股,其上涨幅度达 209.8%。但根据名流置业 2006年年报,其前十大流 通股股东中并无基金。根据 其最近公告, 名流置业 2007年一季度净利润较去 年同期增长 187.3%, 业绩

发生大幅变动主要是由于 开发的项目陆续进入结算 期,武汉盘龙城土地一级开 发也将为公司带来收益。因 此,名流置业去年底今年初 时是一个被严重低估的公 司,但意识到这点的机构并 不多。上投摩根双息平衡基 金是意识到名流置业被低 估的公司之一,该基金一季 度逐步建仓名流置业。截至 3月31日、上投壓根双息 平衡基金持有名流置业 324 万股,成为其第四大流 通股股东。

此外,季报还显示,顺 鑫农业、营口港、新疆众和、 恒瑞医药等公司仍为基金 杜志鑫 重仓股。

如果基金每年收益率都能达到 10%

月投4881 10年成百万富翁

问:我看了快报每月定 投 200 元,40 年后能成百 万富翁的报道非常感兴趣, 但是我今年已经快50岁 了,我只想投资10年左右, 如果还按基金年收益 10% 假设,那么我每个月要定投 多少基金才行呢?这个能帮 我计算一下吗?

南京 李女士

答:我们曾经算过一笔 账,如果每月200元定投基 金,在假设年收益率10% 的情况下,并且持续坚持 40年,那么通过计算,可以 得出结论:1年后,投资者 共投入资金 2400 元,账户 连本带利总余额 2513 元; 10年后,投资者共投入资 金 2400 元,账户连本带利 总余额 40969 元;20 年后, 投资者共投入资金 48000 元,账户连本带利总余额 151873 元;40 年后,投资 者总共投入资金 96000 元,而总收益可达到

1264816 元。这其实是-年金终值的算法,而且是复 利,但前提必须是坚持投 资,并且收益在每年10% 的理想状态下。

对于李女士的疑问,可 以倒过来推算,得出结论是 李女士每月要定期投资 4881 元基金,如果坚持 10 年,且每年收益10%的话, 那么10年后李女士即可成 百万富翁。

快报记者 王海燕

■封基周评

封基仍将保持震荡上行走势

本周封闭式基金继续震 荡上行,但上周普涨局面未能 再现,大部分基金都有不同幅 度上涨,但也有个别基金出现 了 2%以上的跌幅。

展望封闭式基金下阶段 走势,我们继续维持前期看 法,即封闭式基金仍将保持震 荡上行走势。首先,我们对基 础市场走势的判断未变,但我 们认为缓步上涨态势仍将延 续;其次,下阶段封闭式基金 的折价率走势仍将以回落为 主,虽然其间会有所反复,但 就长周期看,大的下降趋势不

目前投资者应将重点放 在封闭式基金的品种选择上。 许多投资者在选择封闭式基 金时存在误区,仅看基金折价 率高低。然而,根据定价公式, 封闭式基金的价格同时受折 价率和净值的影响,除非封闭 式基金立即实施封转开,折价 率对封闭式基金的价格影响 会显著大于净值对价格的影 响,因此,选择封闭式基金不 但要看其折价率水平,更要看 其业绩表现情况。

国都证券 姚小军

■开基周评

股票基金仓位越高优势越大

受沪深大盘持续上涨的 影响,本周以股票为主要投资 方向的开放式基金净值继续 全面攀升

展望开放式基金净值下 阶段的表现,我们认为仍将以 震荡上行为主。虽然周五临近 收盘时,股指出现一波明显跳 水,但即使周末有利空消息出 台,也难以改变目前股指大的 上行基调。当前,支持股指上 涨的两大根本性因素没有发 生改变。首先,流动性过剩依 然存在;其次,居民的投资意 愿仍然很高。因此,牛市格局

不会改变。

对于开放式基金投资而 言,我们认为投资者应重点关 注老基金。首先,在上涨行情 中,如果持仓结构相似,那么 股票仓位越高就越具有优势, 因此,老基金可直接分享股市 上涨所带来的收益,而新基金 还要面临建仓的问题; 其次, 近期新发的基金普遍偏大,这 将影响这些基金的后期表现。 统计结果,规模太大的基金收 益率水平整体要落后于规模 适中基金。

国都证券 姚小军

■基民入门

比例配售:基金发行新方式

最近发行的几只新基金 都采用一种新的发行方 -比例配售,很多读者对 此表示不太清楚:什么是比例 配售?这个方式有什么好处? 比例配售,与以往的基金

发行方式最大的区别在于投 资者在认购新基金时可以不 用再排队,原来认购基金是按 时间顺序,谁到得早,谁能买 到, 所以以前基金一发行,客 户一大早就跑到银行排长队, 结果已经卖完了, 浪费时间、 浪费精力。而比例配售相对公 平,可以让人人都有分,不过 是按比例成交。

只要基金募集规模不超

过规定的募集上限,所有的有 效认购申请都可以全部予以 确认。如超过规模上限,会按 比例对客户的认购申请进行 确认,也就是说投资人认购的 金额只能部分成交。

如果发行基金的规模上 限是100亿,而投资人最终的 认购申请总额是200亿,则每 个投资人确认成交的比例是 50%,也就是说如果你认购金 额为10万元,那么买到的基 金是5万元。买到了当初认购 金额一半的基金。而没有认购 的资金,一般是在发行结束后 的3-4天内自动回到客户的 账上。 快报记者 王海燕

■《基金投资者教育手册》连载(十九)

基金管理公司有啥具体职责

1、依法募集基金,办理或 者委托经中国证监会认定的 其他机构代为办理基金份额 的发售、申购、赎回和登记事 宜;2、办理基金备案手续;3、 对所管理的不同基金财产分 别管理、分别记账,进行证券 投资;4、按照基金合同的约 定确定基金收益分配方案,及 时向基金份额持有人分配收 益;5、进行基金会计核算并 编制基金财务会计报告;6、 编制中期和年度报告基金; 7、计算并公告基金资产净 值,确定基金份额申购、赎回 价格;8、办理与基金财产管

理业务活动有关的信息披露 事项;9、召集基金份额持有 人大会;10、保存基金财产管 理业务活动的记录、账册、报 表和其他相关资料;11、以基 金管理人名义、代表基金份额 持有人利益行使诉讼权利或 者实施其他法律行为;12、中 国证监会规定的其他职责。

投资者投资基金最主要 的目的就是实现资产的保 值、增值。基金管理公司的投 资管理能力与风险控制能力 的高低直接关系到投资者投 资回报的高低与投资目标能 否实现。

	封闭式	金基ガ	作行情		代码	名称	收盘	涨跌	贴水	开放式装	基金(股票	型配置型)昨净	植	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值
	_,,,,,	V			184718	基金兴安	2.20	0.59	-22.67			, · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		融通深证	1.3590	南稳贰号	1.0127	泰信先行	1.4313	180ETF	7.0890
代码	名称	收盘	涨跌	贴水	500009	基金安顺	1.74	-1.25	-22.30	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	融通広第	1.1220	南方绩优	1.6223	泰信优质生活	1.3195	- 友邦华泰上证红利ETF	2.8330
500056	6 基金科	瑞 1.84	1.71	-37.39						华夏成长	1.2850	大成财富管理	1.4110	融通行业	1.1650	南方宝元	1.7783	盛利精选	1.1790	银华核心价值	2.9793
				-35.41	500002	基金泰和	1.77	0.00	-21.89	4 夏 大 盘	4.0280	富国动态	2.1443	融通巨潮100	1.3840	南方避险	2.1199	盛利强化	1.2321	- 海富通收益	1.3090
500058					184705	基金裕泽	1.66	-0.72	-21.64	华夏优势增长	1.3500	富国天利	1.1860	融通动力先锋	1.5120	- 鹏华行业	2.5560	巴黎新动力	1.7803	海富通股票	1.1760
184721	1 基金丰	和 1.87	-1.79	-34.87	500011	基金金鑫	1.56	-1 46	-18.50	华夏回报	1.4910	富国天益	2.0829	招商优质	1.1095	金鹰成份	1.0743	巴黎新经济	1.4766	海富通强化	1.6730
500038	8 基金通	乾 1.36	-0.58	-32.00			1.50			华夏红利	1.7030	富国天瑞	1.5759	保本增值	1.2620	宝盈鸿利	1.2589	诺安平衡		添 富 优 势	2.8493
404704	1 基金景			-31.71	500035	基金汉博	2.10	0.00	-17.38	华夏回报二号	1.4240	富国天合	1.5110	天同公用	1.2331	宝盈区域	1.4677	诺安股票	1.3950	海富通精选	2.8948
18470					184706	基金天华	1.32	-0.75	-17.27	国泰金鹰	2.0850	易方达平稳	1.3520	金鹰小盘	1.3549	宝盈策略	1.1176	诺安增长	1.4620 1.4548	海富通优势	1.2330
184728	B 基金鸿	阳 1.28	-0.47	-31.05					-17.03	金龙行业	1.9430	策略成长	3.2830	合丰成长	1.4318	招商股票	1.9272	兴 业 混 合 兴 业 全 球 视 野	2.1431	大成积极成长	1.1460
184699	9 基金同	感 1.33	0.00	-30.96	184738	基金通宝	1.69			国泰金马	2.9100	易方达50	2.3968	合丰周期	1.2011	招商平衡 招商先锋	1.5697 1.2159	財富增长	1.2061	添富均衡	1.8362
50004	B 基金兴			-30.55	184703	基金金盛	1.96	-0.05	-15.81	国泰金象	1.3920	积极成长	1.1508	合 丰 稳 定 荷 银 精 选	1.1331 3.1569	指 岡 元 璋 - 基 础 行 业	1.7553	品质优选	2.1704	华夏稳增 新世纪优选	1.2050 1.1752
500018					184711	基金普华	1.88	0.00	-14.82	国泰金鹿国泰金鹏	1.2600	易方达价值精选	1.8692	荷银预算	1.2014	宝康消费	1.0635	量化核心	2.6013	新世纪1625	1.3653
184689	9 基金普	惠 1.65	-0.12	-30.43		基金汉鼎	1.75		-14.59	国 泰 玉 鹏 华 安 创 新	1.1360 2.6780	□ 易方达策略成长二号 □ 融 华 债 券	2.0150 1.1557	荷银效率	1.6696	宝康灵活	1.3296	红利股票	2.2842	- 天岡180	1.5695
500015	5 基金汉	兴 1.15	-1.37	-30.23	500025		1.75			华安A股	2.7980	中融景气	1.1455	荷银首选	1.2606	宝康组合	1.4517	光大新增长	1.8235	万家和谐增长	1.4368
184691	1 基金景	宏 1.65	-0.18	-29.72	500010	基金金元	2.50	0.00	-13.39	华安宝利	1.5530	核心企业	1.9969	长城鼎益	1.7940	华宝策略	2.4441	双息平衡	1.3970	大成沪深300	1.0882
184690			0.25	-29.09	500019	基金普润	2.27	0.00	-13.26	华安宏利	2.1065	创新基金	1.0245	景顺资源	1.7270	华宝收益	2.1968	中国优势	3.4220	交银精选	1.1015
					184719	基金融鑫	2.07	0.00	-12.72	博时价值	1.1610	银河银泰	2.1804	广发小盘	2.0076	华宝先进	1.7129	上投阿尔法 成长先锋	3.5987 1.8072	交银稳健	1.8959
184693	3 基金普	≢ 1.44	-0.21	-29.09			2.07			博时裕富	2.1950	银河稳健	1.4350	资源优选	1.2502	德盛安心 德盛稳健	1.4190 2.2230	成 长元 译 优 质 成 长	1.5373	· 交银成长	1.6859
500005	5 基金汉	盛 1.61	-0.06	-28.22	184712	基金科汇	2.50	0.04	-12.50	博时精选	1.1824	银河收益	1.3509	兴业趋势 天冶核心成长	3.5948 1.1869	- 徳盛徳隆	2.1800	分红增利	1.1706	长信增利动态策略	备 1.6384
184723	2 基金久	嘉 1.60	-0.19	-27.87	500029	基金科讯	2.39	-0.50	-12.40	博时稳定价值 博时平衡	1.0018 1.7630	深证 100 中小板 ETF	3.1180 1.9610	中银中国	1.3250	一德盛精选	1.2840	东方龙混合	1.1722	金利精选	1.9585 1.2494
500000					184700	其全油飞	1.83	-0.65	-11.80	博时价值增长贰号	1.7630	中小板口口	1.1690	中银增长	1.8737	- 德盛优势	1.1220	东方精选	1.9931	银利精选	1.0790
500006	6 基金裕	阳 1.67	-0.71	-27.76		# 4 14 74				嘉实成长	1.2015	南方高增长	1.6217	中银收益	1.6538	长城优选	1.0950	华富竞争力	1.5095	_ 建信恒久价值 建信优选成长	1.4567
500003	3 基金安付	信 1.69	-0.35	-27.57	184708	基金兴科	2.38	0.00	-8.23	嘉实增长	3.0630	博时主题	1.6004	中欧趋势	1.1304	长城动力	1.5746	天弘精选	1.3468	建信优化配置	1.1268
500008	8 基金兴	华 1.60	0.13	-27.25	184710	基金隆元	2.26	0.58	-8.20	嘉实稳健	1.6820	普天收益	1.2830	银华优势	1.4428	长城内需	3.0150	国海收益	1.6849	汇丰晋信2016	1.6221
184698		= 1.77	0.06	-27.18	500007	基金景阳	2.21	0.77	-7.52	嘉实服务	2.6860	鹏 华 50	1.3390	银华精选	1.3751	景顺成长	1.9630	国海弹性	1.2324 1.4870	- 汇丰晋信龙腾	1.7671
					404700	# ^ m 4	0.05		-7.33	嘉实浦安	1.4010	鹏华价值优势	2.0140	银华优质增长	2.0360	,内需增长贰号	1.7720	友邦盛世 核心价值	2.4857	信诚四季红	1.0930
184692	2 基金裕	隆 1.54	0.00	-27.06	164709	基金安久	2.05	0.05		嘉实精选	1.4410	鹏华动力	1.2440	银华富裕主题股票 长城久恒	₹ 1.5382 1.1360	,广发聚富 广发稳健	1.7075 1.5002	工银稳健	1.2880	信诚精萃成长	1.3941
50000	1 基金金	泰 1.62	0.25	-26.79	500039	基金同德	1.90	-0.16	-6.34	长盛价值	1.2480	嘉实沪深300	1.2570	长城久恒 长城久泰	3.0527	, 友 徳 隆 一 广 发 聚 丰	2.9976	瑞信精选	1.5655	益民红利成长	1.6236
18/713	3 基金科	翔 2.63	-0.30	-24.12	184696	基金裕华	2.09	-0.19	-5.52	大成价值 大成蓝筹	1.2311 1.7614	长盛同智 富国天惠	1.1625 1.2006	长城消费增值	1.3261	一	1.9245	50ETF	2.4740	· 东吴精选	1.0751
104713								0.05		大成监券	1.2088	· 副国大思 · 融通新蓝筹	1.1582	长城安心回报	1.4452	中信经典	1.9178	长盛中信	1.1756	- 东吴价值成长	1.3383
184688	8 基金开	元 2.11	-0.80	-23.69	184695	基金景博	1.66	0.85	-5.04	八州市地	1.2000	既週别监券	1.1302	南方稳健	1.2648	中信精选	1.5255	长盛动态	1.7840	- 中邮核心优选	1.7194