

新基金发行“比例配售”本周四起实施

汇丰晋信动态策略基金拔得第一单

□本报记者 周宏

新基金的首次发行(IPO)开始启动“比例配售”模式。

汇丰晋信基金公司日前公布的基金招募说明书显示,由该公司发起的将于3月22日起通过交通银行等网点发行的汇丰晋信动态策略基金,已确定采用“比例配售”模式。这成为目前第一家采用类似新股配售模式发行的新基金。

另外,此前一路执行的新基

金限额发行机制依然有效,汇丰晋信动态策略基金的募集目标上限为100亿份。

据悉,新基金“比例配售”的具体方案,将依据申购期内投资者的认购总规模分为两个情况。第一种情况:若基金募集期内,投资者的认购申请不超过100亿份(含100亿份),且将募集期内认购申请全部确认后基金的总份额不超过100亿份(含100亿份),则所有的有效认购申请全部予以确认。

第二种情况:若募集期内认购申请高于100亿份的情形:即募集期内认购申请全部确认后基金的总份额超过100亿份,则对募集期内的有效认购申请采用“比例确认”的原则给予部分确认,并将未确认部分的认购款项退还给投资者。

新基金配售比例的计算公式为:募集期认购申请确认比例=100亿元/募集期内有效认购申请金额。基金投资者认购具体份额为,认购申购规模×确认比例+募集期产生的利息(认购期间利息计入最终确认份额)。

另外,新基金募集依然可以以天为单位“提前叫停”。

即当基金管理人在募集期内,某日认购结束后发现累计认购申请接近或超过募集上限,基金管理人将于次日在指定媒体上公告基金于公告当日认购结束后停止销售。这样的安排,有利于控制基金的总申购规模,保证基金的基金配售比例不会太低,维护基金认购申请人的权益。

加息后市场究竟怎么走? 股指期货会如何影响投资行为?

基金经理纵论两大热门话题

□见习记者 安仲文

在当前市场的震荡行情下,央行加息以及即将推出的股指期货无疑成为投资者最关注的话题。而来自各大基金公司的观点认为,此次央行加息在一定程度上对股市影响并不大,后期走势依然值得看好;而股指期货的推出将使交易机制更加完善,各类投资者因此敢于加大投资股票的力度,吸引了更多的增量资金,对市场的发展具有深远意义。

加息不改市场长期趋势

加息后的市场究竟会如何走呢?长信基金公司的基金经理认为,上周五的尾盘杀跌说明市场对此已经有所预期,这也使得市场风险得以提前释放,从周一开盘后市场走出先抑后扬的走势来看,市场信心充足,后期走势看好。

该人士介绍说,为了防止经济过热,拉长经济增长周期,采取必要的调控措施也在情理之中,但加息并不能改变流动性过剩的局面,而且加息与股市涨跌并没有必然的关系。以成熟市场为例,自从美联储启动加息周期以来,伴随着连续11次加息,道琼斯指数同期涨幅超过20%,而通过加息后市场反应来看,市场对于不确定因素的消化能力已经加强,并对中长期市场向好普遍认同,因此大盘可能在底部抬高后的震荡行情中上行。

与此同时,中海基金公司的基金经理针对加息对股市的影响分析认为,加息影响是一个长期和渐进的过程,对银行和保险偏好,这两个行业存在投资机会。相比之下,地



部分基金经理认为,期指或将带来财富效应 资料图

产、周期性行业和负债较高的行业将受到一定的负面影响,但幅度有限,如果出现较大幅度的调整将是一个较好的配置机会。总体而言本次加息不会改变目前整体流动性还

仍然将延续不断震荡上升的趋势。

期指或将带来财富效应

2007年对沪深300指数基金影响最大的事件莫过于以沪深300指数为标的的股指期货合约的可能推出。对此,大成沪深300指数基金经理杨丹分析认为,以往投资者只能以卖出现货股票的方式来规避风险,但当交易方向趋同时,势必造成市场的大幅波动,市场风险也随之放大。而股指期货的推出给市场引入了做空机制,这样投资者就可以通过设置现货和期指的避险操作来降低投资风险了。

同时股指期货的推出将带来真正意义上的财富效应。杨丹对此解释说,指数样本中的权重股在股指期货的推出后可能成为各类投资者战略性的投资品种,机构投资者将买入并长期持有,进而蓝筹

指标股也渐为稀缺并受人追捧,这样,市场整体的中枢结构逐渐上扬。

另外,杨丹还认为,更直接地看,股指期货的推行,会使市场上的套利交易者增多,在现货涨到不合理或者跌到不理性的时候,就是套利的良机。在这种套利冲动下,如对冲基金这样性质的资金会大量涌入市场。由于套利必须同时在期货和现货市场操作,此时沪深300指数基金将必然成为标的指数复制的有效途径之一。如果套利交易足够多,将会使沪深300指数基金规模得到迅速扩大。

长信基金公司的基金经理也指出,股指期货的套利机制,可以保证股指期货的合理价格实际是围绕股指期货现货价格实际的一个区间,一旦偏离,套利者就会入市以获取无风险收益,从而将两者之间的价格拉回合理的范围内。

■基金动态

华富成长趋势基金首募达67亿元

□见习记者 安仲文

华富成长趋势股票型证券投资基金昨日正式成立。公告信息显示,该基金净销售额为6,777,723,584.78元人民币,有效认购户数为253242户。

公告显示,华富成长趋势股票型证券投资基金自今年3月12日起公开发售,募集规模上限为90亿份,截止到目前今年3月14日,基金募集工作顺利结束,募集的净认购

金额为6,777,158,977.43元人民币,有效认购款项在基金募集期间产生的利息共计564,607.35元人民币,两项合计的净销售额共6,777,723,584.78元人民币。

据了解,华富成长趋势股票型证券投资基金符合中国经济增长新趋势,能持续为股东创造价值,采取适度主动资产配置和积极主动精选证券的投资策略,在风险限度内,力争实现基金资产的长期稳定增值。

农行今起代销景顺长城优选基金

□本报记者 唐雪来

景顺长城今日公告,中国农业银行将从即日起代销景顺长城基金,并参加优选股票基金的限量销售活动。该基金已于昨天完成了基金份额的拆分,3月19日的份额净值为1元,其总量为80亿的限量促销活动正在火热进行中。

据悉,农行此次积极参与优选股票基金拆分的促销活动,是基于农行过往代销的景顺长城旗下

基金的优异业绩。去年农行代销的基金产品中表现最优异的当属景顺长城内需增长基金,2006年该基金以182.2%的总回报率位居所有开放式基金的第一位,获得晨星开放式基金最佳年度回报奖,理柏一年期最佳人民币进取混合型基金以及中证报开放式股票型金牛基金等多个重量级奖项。此次代销的优选股票基金是景顺长城旗下的一只绩优老牌产品,拆分后基金净值降至1元。

华夏旗下基金业绩再度领先

□本报记者 王文清

根据银河证券基金研究中心发布的统计数据,截至2007年3月15日,华夏大盘精选基金在今年以来净值增长率为38.86%,在指数型基金中排名第一;华夏红利基金2007年以来净值增长率为30.92%,在混合型基金中排名第一,该基金已实现4次分红,每10份基金份额累计分红8.33元;华夏稳健增长基金善于捕捉市场主流热点,研究员出身的基金经理张龙对行业配置有独到的见解,该基金成立半年多来,净值增长已超过72%,分红2次,每10份基金份额累计分红7.05元,2007年以来实现净值增长率21.93%,在平衡型基金中排名第三,华夏旗下基金都成为各基金类型中的佼佼者。

的走强,根据银河证券基金研究中心3月15日的统计数据,华夏中小板ETF股票基金2007年以来净值增长率为38.86%,在指数型基金中排名第一;华夏红利基金2007年以来净值增长率为30.92%,在混合型基金中排名第一,该基金已实现4次分红,每10份基金份额累计分红8.33元;华夏稳健增长基金善于捕捉市场主流热点,研究员出身的基金经理张龙对行业配置有独到的见解,该基金成立半年多来,净值增长已超过72%,分红2次,每10份基金份额累计分红7.05元,2007年以来实现净值增长率21.93%,在平衡型基金中排名第三,华夏旗下基金都成为各基金类型中的佼佼者。

《基金投资者教育手册》连载(五)

2、依据投资对象的不同,可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、混合基金

根据中国证监会对基金类别的分类标准,60%以上的基金资产投资于股票的为股票基金;80%以上的基金资产投资于债券的为债券基金;仅投资于货币市场工具的为货币市场基金;投资于股票、债券和货币市场工具,但股票投资和债券投资的比例不符合股票基金、债券基金规定的为混合基金。

股票基金

股票基金主要面临系统性风险、非系统性风险和主动操作风险。系统性风险即市场风险,即指由整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格所造成的影响。系统性风险包括政策风险、经济周期性波动风险、利率风险、购买力风险、汇率风险等。这种风险不能通过分散投资加以消除,因此又被称作不可分散风险。非系统性风险是指个别证券特有的风险,包括企业的信用风险、经营风险、财务风险等。非系统性风险可以通过分散投资加以规避,因此又被称作可分散风险。主动操作风险是指由于基金经理主动性的操作行为而导致的风险,如基金经理不适当地对某一行业或个股的集中投资给基金带来的风险。股票基金通过分散投资可以降低个股投资的非系统性风险,但却不能回避系统性投资风险。而操作风险则因基金不同差别很大。

债券基金和货币市场基金

债券基金和货币市场基金都会面临利率风险、信用风险、提前赎回风险以及通货膨胀风险。利率风险是指利率变动给债券价格带来的风险。债券的价格与市场利率变动密切相关,且呈反方向变动。当市场利率上升时,大部分债券的价格会下降;当市场利率降低时,债券的价格通常会上升。信用风险是指债券发行人没有能力按时支付利息与到期归还本金的风险。由于我国货币市场基金不得投资于剩余期限高于397天的债券,投资组合的平均剩余期限不得超过180天,实际上货币市场基金的风险相对较低。

奖项	暂列冠军	暂列第二名	暂列第三名	暂列第四名
中国最佳基金公司奖	景顺长城基金公司	博时基金公司	上投摩根基金公司	华夏基金公司
最佳投资回报奖	银华基金公司	景顺长城基金公司	华夏基金公司	上投摩根基金公司
最佳管理团队奖	交银施罗德基金公司	广发基金公司	长城基金公司	易方达基金公司
最佳产品创新奖	招商基金公司	长盛基金公司	华夏基金公司	大成基金公司
最佳营销服务奖	上投摩根基金公司	嘉实基金公司	广发基金公司	长信基金公司
最佳风险控制奖	南方基金公司	广发基金公司	大成基金公司	华夏基金公司
最佳投资者关系奖	广发基金公司	易方达基金公司	华夏基金公司	南方基金公司
最快进步奖	光大保德信基金公司	汇添富基金公司	交银施罗德基金公司	东吴基金公司
最具人气奖	嘉实基金公司	上投摩根基金公司	易方达基金公司	广发基金公司
最具潜力奖	汇添富基金公司	易方达基金公司	东方基金公司	中海基金公司

友情提示:普通投资者投票有机会分享5万元大奖

沪市基金指数 2395.51(+23.79%)				深市基金指数 2281.61(+23.76%)				总成交份数 745,724,373									
代码	基金简称	前收盘	涨跌幅(%)	成交份数(份)	代码	基金简称	前收盘	涨跌幅(%)	成交份数(份)	代码	基金简称	前收盘	涨跌幅(%)	成交份数(份)			
000001	华夏基金	1.765	1.771	0.34	38,863,703	510180	红利ETF	5.886	6.042	2.65	1,406,471	184692	基金裕隆	1.760	1.790	1.70	50,401,185
000002	基金泰和	1.861	1.880	1.02	28,757,459	510800	红利ETF	2.275	2.318	1.89	40,631,700	184693	基金裕丰	1.517	1.528	0.73	40,699,955
000003	基金宏远	1.830	1.838	0.43	27,375,045	159901	深100ETF	2.911	2.948	1.47	4,164,031	184695	基金裕华	1.526	1.516	-0.66	6,744,402
000005	基金收益	1.655	1.702	2.84	48,652,659	159902	中小板	1.626	1.647	1.29	19,416,813	184696	基金裕华	2.308	2.342	1.47	3,787,767
000006	基金裕阳	1.778	1.800	1.23	42,399,409	160105	南方策略	1.022	1.029	0.68	12,248,519	184698	基金天元	1.900	1.911	0.58	54,824,882
000007	基金银债	2.468	2.484	0.64	9,064,734	160106	南方高增	1.365	1.383	1.32	20,188,000	184699	基金同德	1.370	1.380	0.73	59,554,750
000008	基金兴华	1.575	1.593	1.14	29,708,144	160505	博时主题	1.855	1.969	6.37	4,021,660	184700	基金同德	1.972	1.975	0.15	2,136,412
000009	基金宏盛	2.184	2.205	0.96	39,749,698	160607	鹏华价值	1.703	1.730	1.59	1,298,889	184701	基金景福	1.219	1.225	0.49	81,107,538
000010	基金鑫隆	2.502	2.502	0.00	0	160610	鹏华动力	1.034	1.050	1.55	15,108,522	184703	基金景福	2.192	2.189	-0.14	6,959,924
000011	基金鑫隆	1.669	1.655	-0.83	114,819,450	160706	富安达	1.033	1.044	1.06	25,537,378	184705	基金兴华	1.767	1.796	1.64	4,867,547
000018	基金兴和	1.425	1.440	1.03	50,599,862	160805	富安达	0.975	0.980	0.51	15,910,994	184706	基金兴华	1.590	1.626	2.26	18,000,334
000019	基金普和	2.270	2.270	0.00	0	161005	富安达	1.038	1.041	0.29	10,562,317	184708	基金兴华	2.375	2.375	0.00	0
000021	基金金鼎	1.917	1.917	0.00	0	161006	富安达	1.218	1.241	1.89	3,043,033	184710	基金兴华	1.217	1.217	0.00	0
000022	基金收益	1.850	1.865	0.81	3,373,201	161706	招商成长	2.306	2.306	0.04	934,163	184711	基金普华	1.881	1.881	0.00	0
000023	基金科讯	2.306	2.337	1.34	4,033,384	161903	万家公用	1.152	1.101	-4.43	2,334,710	184712	基金普华	3.066	3.194	4.17	23,451,136
000025	基金泰和	2.320	2.320	0.00	0	162207	银华策略	1.510	1.520	0.66	1,243,864	184713	基金科讯	2.883	2.951	2.36	5,806,972
000029	基金普和	1.324	1.330	0.45	42,748,493	162607	景顺资源	1.460	1.492	2.19	1,721,343	184715	基金兴华	2.479	2.499	0.81	979,030
000039	基金普和	2.019	2.043	1.18	1,302,976	162703	广发小盘	1.690	1.700	0.59	10,597,873	184719	基金同德	2.115	2.120	0.24	1,784,715
000056	基金科讯	1.948	1.962	0.71	35,694,929	163402	兴业趋势	3.034	3.096	2.04	2,349,972	184721	基金普和	1.860	1.880	1.08	51,418,756
000058	基金银华	1.573	1.580	0.44	35,118,876	184688	基金普华	2.160	2.190	1.39	39,292,816	184722	基金普和	1.851	1.864	0.70	20,606,672
510050	SOFETF	2.074	2.152	3.76	146,477,245	184690	基金同德	1.567	1.599	0.77	26,263,927	184728	基金同德	1.330	1.340	0.75	36,806,811
510058	SOFETF	1.573	1.580	0.44	35,118,876	184691	基金同德	1.394	1.395	0.07	16,989,494	184738	基金普和	1.970	1.970	0.00	0