

长盛基金旗下封闭式基金长盛同德开打头炮

四季度“封转开”将再掀热潮

今年四季度至明年初，市场上有6只封闭式基金将陆续到达存续期。上证所昨天公告显示，长盛基金管理有限公司管理的同德证券投资基金(基金同德)，将于2007年10月25日终止上市。这表明以长盛同德为首的一批绩优封闭式基金已相继进入了“封转开”程序，上半年市场中的“封转开”转型热潮可望重现。

记者了解到，目前基金同德、基金经理元、基金兴安、基金景阳、基金科讯等封闭式基金将陆续转型为开放式基金，而基金融鑫将在明年一季度到期。作为长盛基金公司旗下第二只到期的封闭式基金，基金同

德在9月13日召开的持有人大会上，转开放决议获得100%高票通过，9月30日顺利获得批复，基金同德已料定将打响此次“封转开”热潮头炮。

据悉，基金同德自2000年10月20日由长盛基金公司管理运营以来业绩表现突出，树立了良好的市场形象与品牌。晨星数据显示，截至10月12日，该基金设立以来总回报率达416.84%，最近一年以来的回报率高达188.53%，今年以来的回报率也达到128.77%。该基金曾先后获得晨星(中国)等权威机构的荣誉大奖。

据介绍，基金同德10月25日退出二级市场后，将转型为长盛同德主题增长开放式基金，并以1元面值展开集中申购。截至10月12日，基金同德累计净值达4.2376元。在10月12日封转开复牌之际，同德牢牢封上2.871元的涨停板价格，之后连续出现上涨行情。

相关市场人士认为，封闭式基金转为开放式，而不是到期清算，可分为持有人节省到期清算成本，消除折价，有利于保护基金持有人的利益；有利于认可基金投资风格和管理团队的持有人延续其投资计划，也有利于基金持有人对基金的日常

管理运作进行监督；基金由封闭式转为开放式，可以不受基金预设的存续期限的限制，基金的投资管理运作会更加灵活。

统计显示，从2006年11月首只封闭式基金转开放以来，沪深两市已经有18只封闭式基金转型成功。在转型之后，基金净值大都跑赢同期大盘。以长盛基金公司旗下的第一只封转开基金同智为例，今年1月份转型为长盛同智优势成长基金后，银河数据显示，截至10月15日，该基金今年以来的净值增长率达154.62%，在同类偏股型基金中排名第8位。本报记者 许超声

新老基金该如何选择？

中国有句古话“衣不如新，人不如旧”，不过对于市场上的新老股票基金而言，简单地说孰好孰不好是不妥当的，一定得具体分析才行。对股票基金而言，基金业绩表现的差异主要决定于其所持有股票的走势和持仓结构，而非由其成立时机所决定的。举个例子，一只已经运作1年的老基金和一只处于募集期的新基金，假设两只基金未来所持股票是一样的，如果新基金净值上涨10%，那么老基金净值必然同样会上涨10%，二者的上涨幅度均由其所持股票的上涨幅度决定。因此对于投资者来说，这两只基金在时间上尽管有新、老之分，却并无本质差异。

需要提醒投资者注意的是，新基金要有一个封闭建仓期，而老基金仓位已经构建。在上涨的行情中，老基金可以迅速分享投资收益，而新基金则可能慢一些。但反之在下跌行情中，新基金由于处在建仓期，仓位较老基金轻，则通常表现会更抗跌一些。

投资者的心理认可也是选择新老基金的一个衡量标准。如果投资者更认可新基金产品的投资理念和后市判断，则可以放心选择新基金；而如果投资者觉得老基金的运作业绩和市场判断更能让人信服，那不妨选择购买老基金好了。

当然，选择何种基金最终取决于投资者自身的风险偏好。“量体裁衣，看菜吃饭”，适合自己的风险承受能力才是真正重要的理由。

汇添富/文

汇添富 基金管理有限公司 热线电话：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

股市震荡更考验基金投资水平

近日，股指大幅震荡，市场中提醒投资者“基金投资有风险”的声音不绝于耳。可牛市尚未结束，投资者的热情不减。新基民是初生牛犊不怕虎，老基民则更多地思量如何应对目前的高位震荡行情，最大限度保留胜利果实。

业内专家认为，与牛市初期买基金时“只要买，一定赚”不同，当前市场更能考验投资者挑选基金的功力。除了看基金公司、基金经理等基本面之外，风险较高的市场条件下，找到能够把系统性风险的影响降到最低、在震荡调整中仍能有不俗表

现的基金应成为选基重点。

以今年新发基金中表现抢眼的信达澳银基金旗下的领先增长基金为例，从今年5月28日到7月23日，A股市场经历了两次大的震荡行情，5月28日，当天沪深300指数在4073点，信达澳银领先增长基金的净值大概是1.3362元；随后到来的5·30事件拖累指数下跌，一轮调整行情过后，当市场重新站到4118点(比5月28日上涨0.9%)时，领先增长基金净值已经增长到1.4217元(比5月28日上涨6.4%)；之后市场再度进入下跌行情，当市场又重新上升到

4156点(比5月28日上涨1.6%)时，领先增长的净值已经涨到了1.4876元(比5月28日上涨11.33%)。连贯起来可以看到，此轮震荡行情中，信达澳银投研团队正确把握住了市场的脉搏，在有效分散风险的同时，显示出了深厚的投资功力。

另外，专家指出，事实上震荡市最能考验基金管理人的水平。对于普通投资者来讲，如何未雨绸缪，在震荡市中合理配置资产，找到能够在抵御市场波动的同时带来稳定收益的优秀投资品种是上策。

本报记者 许超声

最新出炉的中海基金10月份投资策略报告指出，10月份市场将迎来年内最大的扩容，一方面中国神华、建设银行等超级大盘股的集中发行，加上H股的回归；另一方面10月份也是年内非流通股上市最集中的月份，按照目前的股价估算，10月份综合融资规模将超过3000亿元，市场能否承接扩容压力继续上行值得关注。

中海基金策略报告分析认为，虽然10月份迎来年内最大的扩容潮，但市场的供求关系并没有发生根本改变，其核心推动力主要来自于国民金融资产配置比例的提

升。而在国民普遍预期通货膨胀的背景下，储蓄分流股市的速度将进一步加快。

而由于房地产投资门槛较高，越来越多的投资者选择股票市场来资产配置。因此，鉴于目前市场整体流通性的过剩，中海基金依然保持谨慎乐观的态度，A股市场维持慢牛走势的概率较大，而大盘蓝筹股的上市将使盈利结构更趋于合理。

今年以来周期性行业的表现远

好于一般消费类行业，但周期性行业的利润波动也幅度较大，根据最新公布的宏观数据，工业企业利润在三季度出现了较快幅度的回落，作为前瞻性指标，工业企业利润增速的回落将在企业的三季度业绩充分反映。中海基金认为，今年以来收到追捧的周期性行业将进入一个阶段性的休整期。因此，在行业配置上应减少周期性行业的配置，增加消费类行业的配置。

萧尤

持有优质企业才是最大赢家

东吴双动力最近半年收益列同类第一

截至9月28日，东吴双动力基金最近半年收益率116.06%，在银河证券基金研究中心的股票型基金排名榜中荣登第一，这是该基金继7月份连续两周摘得基金排名冠军后，再次荣登榜首。

面对近日市场动荡加剧，股指

高企个股分化，东吴双动力基金经理王炯认为，虽然短期可能存在波动调整，但市场向上趋势并不会改变，坚持看多的观点将贯穿基金的投资行为中。

王炯认为，趋势的形成已经为市场指明了方向，而当前的情况下，

各种利空的交织都无法改变这种趋势，所以继续做多仍是主要的投资策略。总体而言，在牛市内在动力没有变化的情况下，坚守阵地而不是频繁地上调仓位才是最后的赢家。

事实证明了这一策略的有效性，在题材股暴炒之后，以银行与地产等行业为代表的大盘股表现突出，东吴价值成长双动力基金通过立足长远的布局，取得了业绩的高速增长。

闻泽

上海黄浦拍卖行有限公司 拍卖公告

受有关单位委托，定于2007年10月29日(星期一)下午2:00在青浦区公园路8号(农行青浦支行三楼会议室)举行

拍卖标的：【】内为保证金

1. 青浦区赵巷镇余重公路西侧101号住宅。(集体建筑物权益)，建筑面积47m²，【1万】

2. 青浦区赵巷镇余重公路西侧103号住宅。(集体建筑物权益)，建筑面积51.99m²，【1万】

3. 青浦区重固大街869号305室住宅。(建筑物权益)，建筑面积42.20m²，【1万】

4. 青浦区白鹤镇鹤如路2号301室住宅。(集体建筑物权益)，建筑面积47.74m²，【1万】

5. 青浦区练塘镇蒸淀渡口路66号营业用房。(集体建筑物权益)，建筑面积336.46m²，【5万】

6. 青浦区小蒸共嘉路204号营业用房。(集体建筑物权益)，建筑面积191m²，【3万】

7. 青浦区赵屯镇赵江路209号营业用房。(建筑物权益)，建筑面积397m²，【10万】

8. 青浦区莲盛镇莲中路49号营业用房。(集体建筑物权益)，建筑面积161m²，【3万】

注意事项：

1. 公告之日起接受咨询：(双休日除外) 咨询时间：8:30-17:00

联系电话：63373587 联系人：龚先生 13501893957

2. 以票据支付保证金在拍卖日前到本公司帐户。

公司地址：上海市黄浦区延安东路55号(工商联大厦五楼) 公司电话：63373553

上海中富拍卖有限公司 拍卖公告

中国拍卖AA级企业 上海合同信用等级AAA级企业 企业资信等级AAA级

受法院委托，兹定于2007年10月30日下午2时，在上海市黄浦区西藏南路1528号世和酒店二楼举行综合性拍卖会，现将有关事宜公告如下：

1.凌云B股210万法人股 【10万】

2.388 吨钢材 【10万】

3.木工机械(砂光机、刨机等)家具成品、半成品 【5万】

4.高强防火屋面板3种规格6000块 【5000】

5.桑塔纳2000轿车一辆(沪B-85390) 【5000】

6.办公家具及服装一批 【5000】

7.春兰重型厢式货车一辆(鲁GB0207) 【5000】

8.奥迪A4 1.8T VOT轿车一辆(沪ED9965) 【5000】

9.风神蓝鸟轿车一辆(沪BS9349) 【5000】

10.中华轿车一辆(沪DJ7046) 【5000】

11.东风货车一辆(沪AD0901) 【5000】

12.电话程控交换机一台 【500】

咨询时间：即日起至2007年10月29日9:30-16:30(节假日、双休日除外)

接受咨询、安排看样。

咨询地点：上海市西藏南路1558弄3号(近中山南路)

咨询电话：54654777×84、53073327

13701630976 应先生(3-11号标的);13564575909 李小姐(1、2、12号标的)

注意事项：拍卖前竞买人须提交营业执照、身份证明等有效文件办理竞买登记手续并交付【】中所需保证金(人民币)，其中1号标的根据有关规定，参与竞买者须提交符合上海证券交易所所有关于受让法人股资质要求规定的相关有效证明材料。一份保证金只得竞拍一项标的，以票据支付的保证金须于拍卖前汇入我公司帐户。

公司网址：<http://www.rich-auction.com> E-mail: zf-auction@eastday.com

华富成长趋势月收益列榜首

大盘蓝筹股带动下股指

连创新高，市场在基金等主

力机构的带领下进军大盘蓝

筹时代。作为基金业的新锐，

华富旗下基金以出色的业绩

表现得到广大投资者的认

可。统计显示，截至10月12

日，华富成长趋势基金过去

一个月的净值增长率为

11.48%，在125只同类基金

中排名第一。

华富基金表示，现在估值水

平不高，因而投资更需关注个

股的安全边际。“安全”的股

票不是指股价低，而是股价

后面有足够的、合理的价值

支撑，并且还要有持续性和

成长性。这也是华富基金实

现业绩持续、稳定增长的主要原因。

对于高估值下的投资，

沈雪峰认为，市场应当从一

个动态的角度去看，市场发

展方向的改变，还要看宏观

政策的变化。在此情况下，华

富成长趋势基金将会以积极

稳健的投资策略，控制投资

风险，创造投资回报。佑助

本报记者 许超声

景顺长城旗下基金开展持续营销活动。

作为景顺长城基金管理公

司旗下的明星产品，景顺

内需增长基金在过去的两

年和三年当中均取得了晨

星五星的评级，并以其长

期优异的绩效于2006年

年度被监管机构首批获准

发行复制基金。其复制产

品内需增长贰号基金自成

立以来表现同样抢眼，成

立一年以来份额净值也已

达到3.265元。

本次内需增长及内需

贰号持续营销适逢大盘突

破6000点关口，对此，景

顺长城基金管理公司总经

理梁华栋表示，面对A股市

场仍旧强劲的盈利增长以

及日益增加的估值压力，广

大投资人应摆正姿态，立足

长远，谨慎选择在长跑中胜出的优质基

金。本次内需增长及内需

贰号持续营销不采取任何以降低份额

净值为目的的促销手段，正是想用长久

的事实证明，净值高低并不是选择基

金的正确方法，优异的绩效依托的

是其背后强大的投资研究能力及风

险管控水平。

大陆

建行全面代销 兴业旗下基金

兴业基金旗下四只绩优基金，包括兴业趋势投资(LOF)、兴业全球视野、兴业可转债和兴业货币即日起在建设银行全面上线，并开通定投业务。

据了解，兴业旗下基金整体业绩优异，截至10月12日，兴业“双子星座”——兴业趋势、兴业全球视野今年以来净值增长率分别达到156.45%和156.22%，其中，兴业趋势成立不到2年，累计净值已经达到6元，投资回报率超过560%；而兴业可转债基金今年以来净值率达到120.6%，收益甚至不逊于部分股票型基金。

大山

国泰基金成立10周年 巡回演讲会启动

国内第一家规范成立的基金公司——国泰基金今天启动10周年感恩回馈暨投资者教育全国巡回演讲会首场活动。据了解，该活动将历时6个月、遍及国内十大城市。

据悉，巡回演讲会的演讲嘉宾安排将采取“1+1”模式，即邀请财经界知名人士进行与财富管理相关的主题演讲，同时分别安排国泰基金十大基金经理分析并展望中国资本市场中长期走势。

国泰基金公司成立于1998年3月5日，目前，公司共管理3只封闭式基金和10只开放式基金，管理资产规模超过700亿元。志敏

本报记者 许超声