

国泰沪深300指数基金券商渠道销售劲增显示

成熟投资者不惧调整市道

云集了成熟度相对较高投资者的券商渠道，在沪指从6124点重挫千点的调整行情中，彰显出较为突出的基金销售能力。记者从国泰基金了解到，近日该公司旗下沪深300指数基金集中申购，券商渠道的销售堪称火爆。

以申购首日为例，“以往类似的发行中，银行渠道销售数额一般达到总数的95%左右，国泰沪深300指数基金首日发售，当天券商销售贡献却超过20%以上。”公司市场负责人称。出现这样的现象，与券商的客户资源和当前的股市表现不无关系。

业内人士分析，券商拥有的客户资源主要为股票投资者，而且以

老股民、“次新”股民见多，其大多经历过市场的跌宕起伏，拥有相对成熟和理性的投资心态。一方面，很多这类投资者从去年以来，尤其是今年“5·30”以来股指上涨却亏钱的事实中意识到，投资基金，尤其是指数基金更能分享牛市的收益；另一方面，通过市场几度调整后的表现，这类投资者对于股市中长期发展趋势具有较大信心，并认识到在调整市场中利用基金进行投资布局，未来可能回报较好。事实上，天相数据显示，去年6月以来股指的多次调整中，买入指数基金持有到目前的平均收益超越了其他基金品种的平均收益。

“沪深300指数基金因为投资

标的跟股指期货相吻合，也很受机构投资者青睐。首发第一天，一贯对新基金或者类新基金持观望态度的机构投资者也积极购入国泰沪深300指数基金，且金额较大。”国泰基金市场负责人介绍。由于国泰沪深300指数基金是转型而来，4亿元左右的原有规模和150亿元的新增目标限额相比实属“超级轻仓”。在市场下跌时购买该基金，能较好回避市场调整风险，而通过该基金的建仓过程实现在适当时机从一个较低估值水平上进行投资布局，未尝不失为一种值得考虑的好方法。这也是成熟和专业度较高的机构投资者此度“喜新厌旧”，选择国泰沪

深300指数基金的重要原因。

值得一提的是，投资者成熟度在调整行情中的不同表现在二三线城市的购买情况中也有所折射。来自基金公司的销售情况显示，此前行情一路上涨之时，二三线城市的购买力和重点城市是“落霞与孤鹜齐飞”，甚至后势更猛；但市场一旦发生调整，二三线城市的购买热情却最先退潮。分析人士指出，造成这样的情况是重点城市的投资者接触证券投资市场，包括基金的时间更长，理念也更成熟，在市场回调的过程中更容易选择相对理性的投资行为，体现了成熟投资者不惧市道调整。

本报记者 许超声

基金金盛创封基今年分红最高纪录

国泰基金管理公司旗下基金金盛发布的分红公告显示，该基金将在11月29日派出每10份12元现金红利的大红包，从而创出封闭式基金今年单次分红的最高纪录。

根据公告，截至今年10月31日，基金金盛期末份额净值为4.4359元，累计份额净值为5.0117元。本次可流通的基金份额发放的现金红利于11月29日通过托管券商直接划入投资者账户；基金金盛发起人持有不可流通的基金份额应得现金红利由托管人直接办理发放手续。同时，根据财政部、国家税务总局的规定，基金向投资者分配的基金收益，暂免征所得税。

志敏

工银瑞信获企业年金管理人资格

近日，劳动和社会保障部正式公布了第二批企业年金基金投资管理人名单，工银瑞信基金管理公司名列其中，成为首家获此资格的银行系基金公司。据悉，迄今为止共有12家基金管理公司获得企业年金基金投资管理人资格，此次与工银瑞信同时获批的还有广发基金和国泰基金。

工银瑞信基金管理公司总经理郭特华表示，企业年金是多层次养老保险制度的重要组成部分，是未来基金业潜力巨大的业务增长点，工银瑞信从成立伊始就把企业年金业务作为公司长期发展战略的重点之一，并在人员、资源配置上予以了充分的战略倾斜。

据悉，工银瑞信两年前即已启动针对企业年金业务的实质性准备工作。两年来该公司在国内首家通过GIPS检验并实现达标，为该公司获得企业年金资格加分不少。

大陆

想赎回还得悠着点

长线持有绩优基金往往可获好收益

去年以来基金成了老百姓眼中的“摇钱树”，100%的收益似乎唾手可得，但A股近一个月来的持续巨幅震荡让投资者的耐心受到了严峻考验，上证综指在10月16日创出6124.04点新高后拐头向下，目前已30多只基金跌破面值。是否赎回基金成了新老基民现阶段最关注的话题。

面对基民的恐慌心理，嘉实基金股票投资部总监刘天君在接受记者采访时表示，随着债券收益率和无风险收益率的提升，A股的估值显得并不便宜。但未来2-3年的企业盈利增长很可能超出预期，从而

有望化解市场整体的估值风险。从国外普通投资者的先例来看，在牛市中长线持有绩优基金者往往可以获得比较好的收益。

其次，即使市场出现震荡调整时，基金也可以起到减震器的作用。10月17日大盘下跌以来，截至11月16日沪深300指数下跌14.58%，但嘉实旗下6只主动型股票型基金表现出一贯稳健、抗跌的特色，平均跌幅只有8.42%。刘天君表示，在嘉实旗下基金的组合中，核心资产严格遵循基本面选股策略，在市场下跌过程中由于具备长期估值吸引力，因此

跌幅不深，某些个股甚至逆势上涨。

刘天君提醒投资者，如果持有的基金有很好的选股、选时能力，同时仓位配置合理，那么调整对净值影响不会很大，而且在近期的持续调整中，基金经理也会根据市场情况调整投资结构与品种，从积极的角度看，现在的时机也许还是一个不错的机会，选择赎回未必是一个好的选择。

刘天君最后表示，目前市场仍处较高估值阶段，坚持基本面选股、遵循价值投资理念尤为重要。目前值得关注的主要有三方面机会：具备丰富现金流的消费、服务、基础设施等企业；全球产业转移背景下的中国优势制造业；行业整合中脱颖而出的优势企业。

本报记者 许超声

近期股市震荡，债券基金以良好的业绩表现，吸引了投资者的极大关注。数据显示，10月1日至11月5日期间，所有基金净值增长排名前十名榜单中，有8只为债券型基金，并且32只债券型基金仅有两只基金的净值增长为负。

业内人士指出，债券基金如此突出的业绩表现，主要得益于一个多月来大盘蓝筹频频上市，“打新股”的债券基金从中获益不少。相比之下，基金重仓的蓝筹股在这轮震荡行情中跌幅较大，股票型基金净值相应缩水较大。

债券基金“打新”获益不少

净值增长排名前十名中8只是债券型基金

比如诺安优化债券基金，自2007年8月28日由诺安中短债基金转型以来，在以债券投资为主的特征上，增加了新股申购，有效地提高了基金的收益水平，同时也降低了单一投资于债券市场所带来的系统性风险。该基金自转型以来，截至2007年10月27日，基金单位净值由1.009元增长至1.041元，月均净值增长1.6%，净值增长速度大大提高。

对于新股申购未来的收益水平，诺安优化债券基金基金经理认为，股票市场的牛市基础依旧，新股上市的高溢价现象仍将持续；企业直接融资和间接融资的比例失调，国家在政策上鼓励企业进行直接融资，所以明年股票发行的节奏不会减慢，扶持大型企业上市，包括海外上市红筹股的回归，是稳定A股市场的重要基石。

萧尤

金鹰成份股优选基金获准拆分

金鹰基金旗下金鹰成份股优选基金将于11月26日正式实施拆分，届时，投资者可以在中国银行、交通银行、深圳发展银行等代销机构的营业网点购买到该基金。

据介绍，金鹰成份股优选基金投资对象主要是上证180指数和深证100指数成份股。据金鹰基金介绍，上证180指数和深证100指数成份股覆盖了两市市值最大的280只大盘蓝筹股，是A股市场上基本面最优良的股票。金鹰成份股优选

基金投资于两指数成份股的比例不低于其股票投资总额的70%，在A股市场最具投资价值的股票中“优中选优”，有望获得长期稳定的业绩增长，并能以良好的抗跌性应对市场的波动。

面对当前震荡调整的市场环境，安信证券分析认为，在目前市场缓涨急跌的基调下，仓位较低的基金将获得极佳的建仓机会，因而分拆策略有望帮助基金业绩的进一步提升。

市场调整首选绩优“新基金”

近期，上证指数经历了较大的调整，业内人士分析，在这样的背景下，小盘封闭式基金频频到期转型，并将以一元面值进行申购，在这些基金中由品牌公司管理的、业绩优异的基金必将受到市场的追捧。

以华夏基金旗下第三只“封转开”基金——华夏行业精选基金为例，该基金前身基金兴安成立于2000年，基金份额为5亿份，此次“封转开”将扩募至150亿元。该基金的管理人华夏基金作为唯一一家

泰信双息双利基金增开代销渠道

泰信双息双利基金本周起面向广大投资者增开交行、中行代销渠道。该基金的一大特点是在获取债券稳定收益的基础上，通过适当持有一定比例的股票资产以及加入打新股成分，谋求高于比较基准的收益。想通过“团购”新股获得不菲收益的投资者，可通过全国各地的工行、中行、交行及各大券商的营业网点办理申购。

中欧新趋势基金上线建设银行

中国建设银行本周四起开始代销中欧基金旗下首只产品——中欧新趋势基金。该基金作为有鲜明特色的产品登陆建行，将为建设银行客户提供更多选择。

中欧新趋势基金是中欧基金管理有限公司成立以来的首只产品，也是今年市场发行的第一只新产品。该基金在第三季度表现出色，净值增长率高达41.80%，在所有83只晨星积极配置型基金中排名第13位，在今年同期成立的同类型基金中居第2位。

泰达荷银与南开大学举办金融创新论坛

泰达荷银基金与南开大学今天上午在天津联合举办“2007南开—泰达荷银金融创新论坛”。泰达荷银基金公司表示，未来将每年坚持举办这样一个论坛，目的就是搭建一个能让金融工作的各个领域的专业人士充分交流沟通、畅所欲言的环境。更重要的是，泰达荷银希望成为一个受人尊重的企业，不仅体现在帮助客户理财，也体现在增强社会责任感等多个方面。

基金景阳获五星级评价

中国银河证券基金研究中心最新基金评级日前出炉，大成基金旗下的基金景阳一举获得“过去一年”、“过去两年”、“过去三年”三个项目的五星级评价，再次显示出“长跑明星”的出众实力。

银河证券的数据显示，截至2007年11月16日，基金景阳净值成立以来累计净值增长率达563.72%。

许超声

“全球最佳基金经理”对中国投资者提出忠告——

忘记购买价格 培养长投理念

被业界尊为“全球最佳基金经理”的安东尼·波顿日前在上海代表富达国际有限公司与媒体的见面上，以一位成熟的市场参与者给予这些投资者的忠告是：投资之后就立刻忘记购买时的价格，培养长期投资的理念。

近期，国内股市震荡走低，不少抱着“基金是风险避风港”心态的基金投资者受到重创，继而引发基金

赎回量的增加。对此，安东尼·波顿指出，中国内地投资者通过QDII投资海外市场时应着眼长远，不要只盯着短期业绩波动。

波顿表示，他更倾向投资于具有良好业绩的大企业和优质且资本回报率高于平均水平的公司。他认为，相比一些估值偏高的防御性股票和周期性股票，许多成长股在估值上更具有吸引力。

基金QDII知多少(四)

基金公司推出的QDII产品与银行QDII产品有什么主要区别？

期限不同。银行QDII产品大多有期限，而基金QDII多为开放式基金，没有期限。

流动性不同。银行QDII一般申购赎回频率较低，流动性差。而基金QDII自封闭期结束后就可以申购赎回，流动性较强。

投资门槛不同。银行QDII产品目前一般的投资起点是5-30万元，而基金QDII的投资起点一般

是1000元。投资工具，投资相对被动。而基金QDII则可灵活兼顾高风险高收益的股票类产品和低风险的固定收益类产品。

投资管理能力不同。银行QDII产品多数实施投资外包，基金QDII则由具备海外投资经验的人员组成专门的投资团队参与境外投资的整个过程，享有完全的主动决策权。

汇添富QDII 投资者风险教育全国巡讲 报名热线：400-888-9918 网址：www.99fund.com