

# 基金兴业欲试水“封转开”

□本报记者 商文 北京报道

作为54只封闭式基金中首只到期的“基金兴业”,其最终命运始终牵动着市场各方的心。记者日前从权威人士处获悉,“到期后的基金兴业将由封闭式转型为开放式,应该不会再有变数。”

“相关方案已经报至监管部门,公司也正在积极部署‘封转开’的相关准备工作”,该人士告诉记者,“比外界预计的进度要更快一些。”

将于今年11月到期的基金兴业,其到期后何去何从一直为市场所关注。市场上对于基金兴业将采用何种方式结束“生命”的猜测从来就不绝于耳。据记者了解,“封转开”、“先扩募再转开”、“权证”、“LOF”等各种转型思路都曾提出,且各有支持者。之前,曾有市场人士称,到期后直接依据基金契约清盘解散应该是基金兴业最理想的结束方式。

至于基金兴业最终采用“封

转开”方案的原因,该人士告诉记者,主要是为了顺应广大机构投资者及投资者的要求。“大多数投资者均向公司表达了要求基金兴业‘封转开’的意愿,这样决定也是满足投资者的要求。”而按照基金兴业的合同规定,该基金到期后如果要扩募或续期,要获得基金持有人大会和基金托管人的同意。

记者注意到,在基金兴业的合同规定中,基金兴业“封转开”还应具备另外一个条件,即需经过

中国证监会的批准。到目前为止,管理层尚未就此问题作明确表态。

业内人士指出,证券市场行情的逐步向好,股权分置改革在年内的基本完成,以及封闭式基金折价率的不断降低,这些都将有助于解决封闭式基金“转开放”的历史遗留问题。

如果基金兴业到期后实行“封转开”,那么按照“封转开”的规定,基金兴业到期后,将通过交易所系统转换为开放式基金,自然延续。基金持有人可自

行确定是继续持有,还是按照基金净值赎回资金。

基金兴业是由原海鸿基金、珠信基金、赣农基金和金星基金合并而成的小盘基金,规模为5亿份,将于今年11月14日到期。

另据了解,继基金兴业后,将于明年到期的一些封闭式基金,其封转开的方案也已上报有关方面,其相关转换方案正在进一步论证中。“都是一些具体个案,不具备任何代表性。”有关方面如是表示。

## 基金动态

### 中小板ETF 今日正式发行

□本报记者 王文清 报道

由深圳证券交易所与华夏基金联手打造的中小板股票基金(ETF)于今日开始正式发行。基金代码“159902”,基金简称“中小板”,发售价格为每基金份额1.00元。

根据最新公告,该基金现金认购期为2006年5月22日至2006年6月16日。深证场内现金认购可通过具有基金代销业务资格及深圳证券交易所会员资格的证券公司办理。场外现金认购的办理机构为中国建设银行及华夏基金各理财中心。该基金的股票认购期在基金发行期的最后一周即2006年6月12日至6月16日。

### 鹏华普天债券 加快资金交收时间

□本报记者 唐雪来

从2006年5月25日起,鹏华普天债券基金通过资金划转流程的优化,将赎回资金交收时间提前至T+2日,提前一天到达成投资者的相关账户。同时,鹏华普天债券基金申购资金也由原T+3日提前一天到T+2日划至在托管银行开立的基金托管专户。

### 汇添富精选 暂停大额申购

□本报记者 周宏

汇添富基金公司今日发布公告,鉴于汇添富优势精选基金持有的部分股票处于限售停牌期,考虑现有基金持有人利益,将从今日起暂停该基金的单日累计及单笔100万元以上大额申购和转入。该基金一季报显示,汇添富精选重仓持有贵州茅台等多只股改停牌股票。

## 封闭式基金周志

### 封闭式基金 涨幅落后股指

□晨星(中国) 林晟

上周晨星中国封闭式基金指数上涨2.43%,低于晨星股指5.23%的涨幅。其中,大、小规模封闭式基金表现差异较大,晨星大规模封闭式基金指数上涨2.87%,而小规模封闭式基金指数仅上涨1.30%。而上周全部封闭式基金的净值平均上涨4.04%,高于其二级市场价格平均涨幅。这使得上周末封闭式基金的平均折价率继续扩大,达到32.28%。

上周大规模封闭式基金的成交额大幅增加至35.88%,而小规模封闭式基金的成交额与前周相差不多。结合二者上周不同的价格表现来看,大规模封闭式基金相对活跃。

封闭式基金整体平均折价率在30%左右已经震荡很长时间。在目前市场走暖、成交活跃的时候,30%的折价率只能说明其价格存在较大的潜在上涨空间。

# 从净值涨跌解密基金投资风格

□本报记者 贾宝丽

最近一段时间,除了股民的心跟着大盘急涨急跌上下翻腾之外,还有一样东西更是遭遇了前所未有的剧烈震荡,那便是部分基金的净值。统计显示,就在几天前还是净值涨幅榜前列的基金,近几日却成跌幅榜常客。对此现象,一些业内人士认为,基金净值的这一剧烈波动可以说是对其投资风格的最好诠释。

## 绝对激进型

有部分基金在前期大盘上涨的时候,净值上升飞快,但在大盘急跌时,净值也是加速下滑,这类基金的投资风格可说是绝对激进。工银瑞信、德盛精选、广发小盘、上投优势和国联优质成长是这类基金的代表。

这其中,尤以工银瑞信和德盛精选最为典型,比如工银瑞信基金净值在“五一”前后的三天累计涨幅高达11.13%,位居同期基金涨幅榜第三位,但在5月16日,上证指数大幅下挫3.05%的当天,该基金净值单日跌幅却达到4.41%,仅次于泰信先行策略。

基金一季报显示,这部分基金在一季度都相当大比例地配置了今年最强盛的有色金属板块,这也是这部分基金净值最近大起大落的主要原因。不过,除了有色金属之外,这些基金持有的其他重仓股今年以来也相当强势,这也充分体现了这部分基金积极主动的投资风格。



面对火爆的基金发行市场,投资者应根据自身风险承受能力选择不同的基金。 资料图

## 享受指数上涨收益型

另有一部分基金在指数上涨的时候,净值增长很快,但在指数下跌时,净值却下滑得很慢,这类基金可说是充分享受指数上涨收益型。

诺安股票基金是这种基金的典型。数据显示,诺安股票基金在“五一”前后的三个交易日净值累计涨幅为10.18%,位居涨幅前列,但在5月16日股指大幅下跌时,该基金净值仅下跌1.24%。新世纪精选、南方高增、大成精选增值等都属于这类基金。

指数基金的这个特点则相当显著。数据显示,前阶段在指数大幅上涨的时候,50ETF、深100ETF、万家180等指数基金的涨幅都在偏股型基金的平均涨幅之上,但大盘加速下跌时,指数基金净值

## 稳健打底型

还有一类基金属于那种涨得不快,但跌得也慢的,这类基金可以称之为稳健打底型。比如宝康灵活配置、招商先锋、湘财合丰成长等都属于这种类型的基金。这类基金一般来说,要不是股票资产配置的比例比较低,要不就是在其重仓股中,缺乏短期领跑大盘的个股。

比如湘财合丰成长一季度的十大重仓股中,主要配置了地产、消费类个股以及一些大盘股,但对今年涨幅巨大的有色金属板块基本没有触及,这也使其避免了由于有色金属近期大幅下跌带来的不良影响,但同时也在前期失去了一些机会。

## 特别值得关注型

在所有基金当中,有一只

基金特别值得关注,就是南方稳健增长。该基金一季十大重仓股中没有一只是有色金属,但其净值却在今年二季度一直位居前列,而且该基金还有幸成为5月16日净值上涨的仅有的三只基金之一。

南方稳健能在二季度彻底翻身可以说全靠其第一大重仓股五粮液。资料显示,截至2006年3月31日,南方稳健合计持有G五粮液3592.38万股,其中,有521.91万股为股改对价所得,与这521.91万股一起免费获得的还有1197.48万份五粮液认购权证和1258.89万份认沽权证。

五粮液认购权证自今年4月初上市以来的涨幅已接近10倍,仅五粮液两个权证及其正股在这两周多来为南方稳健带来的收益已经超过1个亿。

# 牛市给基金公司带来更大挑战

## ——访中邮基金副总经理王文博

□本报记者 王文清 商文

随着首创集团和国家邮政局的股东背景,并赶巧在证券市场持续火爆的时刻成立,中邮基金管理公司成立和开业引起了业内的关注。本报记者昨日专访了中邮基金公司副总经理王文博。

## 中邮品牌意味着责任

记者:首创集团和国家邮政局这两家主要股东将对中邮基金公司产生哪些影响?

王文博:作为发起人的首创证券隶属于北京首都创业集团有限公司。该集团具有丰富的金融运作与资本市场投资经验,已经形成了以证券、基金、保险、期货、担保为主体的非银行金融体系。首创集团作为主发起人对公司长远发展将起到长期支持作用。

## 首只基金将定位股市

记者:中邮基金公司筹备时间较长,是否可以避免新公司匆忙上阵这一弊端?

王文博:我们的筹备时间的确较长,从2003年11月份开始到现在已经有两年零6个月。在筹备期间,我们做了大量的基础工作,为开业奠定了良好的基础。公司成立后将马上申报首只产品,且首只基金将定位股票市场。我们投资准备工作到这

个月中旬已经全部完成。虽然公司当时还没有成立,但今年2月份就精心拿出了我们自己2006年度投资策略报告,这份报告从现在来看很多分析都是比较准确的。我们从5月初就已经开始股票投资模拟运行,目前对股票库的建设工作已经完成,到7月份将完成对所有股票精选库中上市公司的实地调研。同时通过不断的模拟演练,我们在前期准备中已经形成了一套相对完整的风险控制、投资管理、公司管理的制度和流程,可以说是在各方面做好了准备。

## 牛市对基金公司考验更大

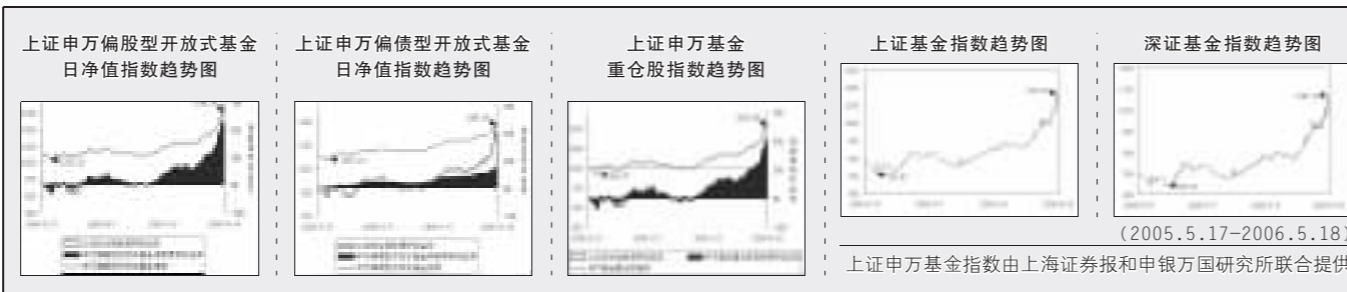
记者:目前持续火爆的行情对于基金公司特别是新基金公司而言是否意味空前的机遇?

王文博:牛市会让投资人

对基金公司提出更高的预期,在熊市下做到10%、15%的收益对基金公司可能不是太难,但在牛市下你要做得好过指数是不一定的。

基金公司由于严格的风险控制制度,亏和赚都不可能很多,所以在这种市场下,怎么样研究市场、行业和发展经济,坚持并深化价值投资理念,不为短期的暴涨暴跌所动,坚持长期投资和专业判断,将考验所有的基金公司,特别是新入市的基金公司。

对于目前状况,我们将保持清醒的头脑,不盲目乐观,不片面追求管理资产规模的扩大。作为一个新公司来说,我们主要要以长期发展和对持有人的回报来赢得市场信任,为公司的长期发展打好基础。



# 晨星中国基金业绩排名

计算截至日期:2006年5月19日  
数据来源:Morningstar 晨星(深圳)基金数据中心

## 股票型基金

基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
广发小盘成长	1.7612	★★★★★	81.97	海富通股票	1.3900	—	50.71
大成精选增值	1.6474	★★★★★	81.18	东吴嘉禾优势精选	1.2248	★★	51.91
上投摩根中国优势	1.9633	★★★★★	79.78	国联优质成长	1.3697	★	50.41
鹏华核心价值	1.4869	—	78.32	光大保德信量化核心	1.2830	★★★	50.36
汇添富优势精选	1.6917	—	73.66	湘财合丰成长	1.4740	★★★★	50.28
富国天益价值	1.6897	★★★★★	72.99	华安创新	1.5140	★★★	49.46
易方达积极成长	1.6441	★★★★	71.85	南方稳健成长	1.5138	★	48.65
银华核心价值	1.4869	—	71.77	招商安泰股票	1.4648	★★★	48.50
易方达策略成长	1.8140	★★★★	69.77	大成价值增长	1.4839	★★★★	48.38
上投摩根阿尔法	1.6796	—	69.26	万家180	1.2212	★★★★	47.97
华夏大盘精选	1.5900	★★★	67.82	嘉实沪深300	1.3180	—	47.72
湘财博时行业精选	1.6410	★★★★	67.50	国泰金龙行业精选	1.4670	★★★	47.67
银华-道琼斯88	1.3808	★★★★★	66.85	交银施罗德精选	1.4360	—	46.77
广发聚富	1.6362	★★★★	66.54	海富通精选	1.3700	★★★	46.76
宝盈货币收益	1.3494	★★★★	65.42	华安MSCI中国A股	1.2900	★★★	46.60
招商优质成长	1.5616	—	64.96	湘财合丰成长	1.5151	★★★★	46.20
国泰蓝筹增长	1.6470	★★★★	63.82	融通巨潮100	1.2170	—	45.01
普天收益	1.5070	★★★★	63.28	金鹰成份股优选	1.1954	★★★	44.86
鹏华长城鼎兴	1.4769	★★★★	62.23	中银国际中国精选	1.4606	★★★★	44.64
华夏回报	1.4820	★★★★	60.02	博时裕富	1.2510	★★★	44.12
南方高增长	1.4810	—	59.37	友邦华泰盛世中国	1.3687	—	42.51
鹏华中国50	1.4880	★★★★	59.22	华宝兴业多策略增长	1.2198	★★★	41.72
国泰金马稳健	1.4830	★★★★	58.61	博时主题行业	1.3356	★★★	41.63
宝盈泛珠三角	1.4240	★★★★	58.21	长盛成长价值	1.4500	★★★	41.46
融通深证100	1.2690	★★★★	57.86	长信银利精选	1.2977	★★★	41.11
工银瑞信核心价值	1.5774	—	57.49	嘉实成长收益	1.4629	★	39.80
嘉实增长	1.8350	★★★	57.00	易方达50	1.2117	★★★	38.77
大成蓝筹稳健	1.4738	★★★★	56.40	上证50ETF	1.1030	★★★	38.45
富国天瑞强势	1.4379	★★★★	56.20	融通行业景气	1.2900	★	37.82
湘财合丰周期	1.5110	★★★	55.79	博时价值增长	1.4570	★★★	35.91
华夏成长	1.3890	★★	54.93	嘉实服务增值行业	1.2410	★	35.33
长城久泰300	1.3160	★★★	54.47	万家公用事业	1.2594	—	28.31
泰信先行策略	1.3529	★★★	51.61	大成沪深300	1.1400	—	—
鹏华长城优选股票	1.5368	★★	51.77	易方达深证100ETF	1.2650	—	—

## 配置型基金

基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
广发聚丰	1.7044	—	76.15	华宝兴业动力组合	1.3854	—	39.62
广发稳健增长	1.6603	★★★★★	65.35	国联分红增利	1.2473	—	38.91
日恒资源优选	1.3956	—	61.21	融通蓝筹成长	1.2680	★★★★	38.40
东方龙	1.5137	★★★★	60.94	宝盈消费品	1.4749	★★★★★	38.26
银河银利稳健	1.4197	★★★★★	59.78	德盛小盘精选	1.2950	★★★	38.21
富国天惠成长	1.4663	—	59.53	申万巴黎盛利精选	1.2997	★★★	37.58
华夏红利	1.5190	—	58.49	德盛稳健	1.2730	★★★	36.78
金鹰中小盘	1.3731	★★★	57.03	天治品质优选	1.2293	★★★	35.82
鹏华行业成长	1.4332	★★★★★	56.43	国海动态平衡	1.3009	★★★	34.81
华安宝利配置	1.6180	★★★★★	55.23	招商安泰平衡	1.3152	★	34.48
诺安平衡	1.5143	★★★★	54.97	国投瑞银沪深300	1.1504	★★	32.11
长城久恒	1.3320	★★★	54.47	天治财富增长	1.2499	★★★	30.57
申万巴黎新动力	1.5033	—	53.39	兴业可转债	1.1449	★★★	30.12
长盛动态精选	1.4937	★★★★	52.85	海富通收益增长	1.1780	★★★	29.78
诺安股票	1.5063	—	52.54	国投瑞银沪深300	1.2670	★★★	25.95
鹏华长城动力平衡	1.4605	★★★	51.25	湘财博时风险预算	1.1889	★★★	21.82
国投瑞银景气	1.4932	★★★★	50.94	富兰克林国海收益	1.2087	—	21.79
融通新蓝筹	1.5292	★★★★★	50.07	天弘精选	1.1266	—	17.18
招商先锋基金	1.4095	★★★	49.43	银河银利收益	1.1825	★★	16.86
南方积极配置	1.4205	★★	49.31	南方宝元债券	1.1314	★★	15.71
银华优势企业	1.3905	★★★★★	47.61	德盛安心成长	1.1440	—	14.45
华夏趋势	1.3547	—	46.36	申万巴黎盛利配置	1.0654	—	10.90
华夏竞争力优选	1.2446	★★	45.86	东方精选	1.3928	—	—
易方达平稳增长	1.6140	★★★★	45.80	中银国际持续增长	1.2237	—	—
博时精选股票	1.3708	★★	45.08	信诚四季红	1.0402	—	—
中信红利精选	1.3464	—	44.94	光大保德信红利	1.0498	—	—
新世纪优选	1.3226	—	43.38	德盛精选股票	1.5050	—	—
嘉实稳健	1.4430	★★★★	42.92	天治核心成长	1.2164	—	—
宝康灵活配置	1.4701	★★★★★	42.44	建信恒久价值	1.2327	—	—
银河银泰理财	1.2571	★★★	40.43	鹏华长城资源垄断	1.4030	—	—
中信经路配置	1.2942	★★★	39.76	长城消费增值	1.0437	—	—

## 债券型基金

基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
嘉实债券	1.1560	★★★★	15.03	招商安泰债券-A	1.0194	★★	2.74
富国天惠增长债券	1.0929	★★★★★	14.89	易方达月月收益-B	1.0012	—	0.84
长盛中信全债	1.1152	★★★★	12.85	博时稳定价值	1.0019	—	0.78
融通债券	1.0650	★★★	9.47	易方达月月收益-A	1.0010	—	0.75
国泰金龙债券	1.0750	★★★	6.54	华夏债券-C	1.0510	—	—
华夏债券-A/B	1.0520	★★★	5.56	南方多利中短债	1.0019	—	—
宝康债券	1.0429	★	5.43	友邦华泰中短债	1.0009	—	—
普天债券-A	1.0130	★★★	5.26	大成债券-C	1.0067	—	—
大成债券-A/B	1.0071	★★	2.89	招商安泰债券-B	1.0190	—	—

## 保本基金

基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
南方避险增值	1.2483	—	24.17	国泰金象保本增值	1.0860	—	9.60
万家保本增值	1.1258	—	10.39	银华保本增值	1.0742	—	8.88
嘉实深安保本	1.1270	—	10.17				

## 货币市场基金

基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
大成货币-B	1.0000	—	0.81	鹏华货币	1.0000	—	0.71
华宝兴业现金宝-B	1.0000	—	0.78	中信现金货币	1.0000	—	0.71
银华货币-B	1.0000	—	0.77	广发货币	1.0000	—	0.71
南方现金增利	1.0000	—	0.74	海富通货币	1.0000	—	0.71
华夏现金增利	1.0000	—	0.73	泰信天利收益	1.0000	—	0.71
华安现金宝	1.0000	—	0.73	易方达货币	1.0000	—	0.69
博时现金收益	1.0000	—	0.73	华宝兴业现金宝-A	1.0000	—	0.69
湘财博时货币	1.0000	—	0.73	银华货币-A	1.0000	—	0.68
银河货币	1.0000	—	0.73	鹏华长城货币	1.0000	—	0.68
国泰货币	1.0000	—	0.73	招商现金增值	1.0000	—	0.64
光大保德信货币	1.0000	—	0.73	上投摩根货币-B	1.0000	—	0.58
诺安货币	1.0000	—	0.72	上投摩根货币-A	1.0000	—	0.49
长盛货币	1.0000	—	0.72	交银施罗德货币</			