

基金今起涉水资产支持证券

潜在入市规模超过400亿元

□本报记者 周宏

新兴的资产支持证券市场迎来全新的机构投资者——证券投资基金。友邦华泰中短债基金今日发布业内第一份《关于资产支持证券投资方案的公告》,正式揭开了基金进军资产支持证券市场的序幕。

该公告显示,未来基金投资的资产支持证券将限定在全国银行间债券市场或证券交易所交易的资产支持证券。基金投资资产支持证券的比例除了遵循

基金合同、招募说明书等规定外还要遵循该类型基金所对应的相关法律法规的限制。

首个资产支持证券投资方案的比例限制为:基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过本基金资产净值的20%;基金投资于资产支持证券的总规模

不得超过该资产支持证券总规模的5%;基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的

比例,不得超过本基金资产净值的10%;基金管理公司管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其全部资产支持证券合计规模的10%;因市场波动、基金规模变动等基金管理人之外

的因素致使本基金投资资产支持证券不符合上述规定的,基金管理人应当在10个工作日内进行调整。

据悉,上述比例限制除了受《关于证券投资基金投资资产支持证券有关事项的通知》约束外,也考虑了证监会对于中短

债基金的一些投资比例限制。而如果以持有市值不得超过基金资产净值的20%计算,债券和货币基金未来的可投资规模有望突破400亿元。

友邦华泰中短债基金经理汪晖表示,资产支持证券日益扩大的市场规模和相较于同期债券更高的收益率是该基金寻求投资资产支持证券的主要原因。另外,初期发行的资产支持证券普遍获得了银行和大集团的担保,风险与现有的企业债基本相当。

市场信息显示,目前市场内刚发行的中短期资产支持证券

的收益率为3.4%至3.6%。而接近年限的企业债(浮动利率)的收益率为2.5%上下,一年期的央票的收益率更少,只有2.3%(固定利率)。资产支持证券相对同期的债券的收益率要高1个百分点,自然吸引了大量债券基金和货币基金的眼光。据悉,目前还有多只基金正在积极准备投资资产支持证券的相关方案,未来基金可投资资产支持证券的规模有望

迅速扩大。

一些基金经理表示,以往经验显示,一些新品种在上市初期,往往收益率较高,且投资风险较低。而伴随市场对于该品种的逐步熟悉,以及场内大量资金的关注,该品种的收益率会迅速降低到市场水平,这个规律从企业债到短期融资券莫不如此。因此,目前业内对于投资新生的资产支持证券兴趣较高。当然,资产支持证券的投资业绩最终仍将取决于基金风险控制能力和评估的水平。

基金动态

融通债券基金实施第七次分红

□本报记者 唐雪来 黄金滔

今日,融通债券基金实施了0.3元/10份基金份额的分红方案,这是该基金成立两年多来的第七次分红,其累计分红已高达1.75元/10份基金份额,分红

额度同期设立的债券基金首位。

融通债券基金经理陶武军表示,融通债券基金持续高分红,旨在

在及时锁定投资收益,给投资者以绝对回报,也是实践公司一向倡导的持续分红理念。

据悉,“五一”以来,融通基金推出“融通一片红”大型分红行动,旗下七只开放式基金除货币基金按月结转份额外,融通新蓝筹、融通行业景气、融通蓝筹

成长等六只开放式基金均推出了丰厚的分红方案。

招商旗下三只基金分红

□本报记者 唐雪来

招商基金管理公司今日公告称,其旗下的招商安泰股票基金、招商安泰平衡型基金和招商先锋基金拟同时进行分红。其中招商先锋基金是本年度第三次分红,招商安泰股票基金和招商安泰平衡型基金是本年度第二次分红。根据公告,招商安泰股票基金拟向份额持有人每10份基金份额

拟向份额持有人每10份基金份额分红0.80元。三只基金分红的权益登记日均为6月5日,除息日为6月6日,红利发放日为6月7日。

据了解,上述三只基金成立以来均取得了良好的投资业绩。截至5月19日,招商安泰股票基金、招商安泰平衡型基金和招商先锋基金累计单位净值增长率分别达到了60.98%、45.02%和45.45%,此次分红实施后,累计每10份基金份额分红达2.25元、1.95元和1.25元。

招商基金宝一年分红收益超10%

□本报记者 黄金滔

记者昨日从招商证券获悉,国内首只券商FoP产品——招商证券基金宝业绩表现优秀,成立以来三次分红,累计分红收益高达每10份份额1.05元,一年分红收益达10.5%,是目前分红次数和金额最多的券商集合理财产品。

招商证券有关负责人介绍,截至5月24日,招商证券基金宝第四个开放期末,在此开放期中基金宝销售火爆,平均每个工作日参与额近2亿。一周的开放期参与额高达6.8亿份。基金宝现

已从首发募集的13.58亿份增至28.83亿份。

据悉,基金宝规模在此开放期末结束之后,进行了分红高达每10份份额0.5元的第三次分红,大大超出了预告分红0.2至0.3元的水平。

基金宝投资经理郭志江表示,基金宝未到期的封闭式基金份额目前尚未得到充分体现。伴随着“封转开”的影响,封闭式基金的价格有望在今后较长的时间内继续逐步向净值回归。招商证券将凭借成熟的投资管理体系在控制风险的前提下尽可能为客户获取收益。

封闭式基金日志

大盘基金强于小盘基金

□晨星(中国)王君言



昨日基金指数勉强收出阳线

5月25日,封闭式基金二级市场股价几经震荡之后尾盘拉升使其略显阳线,当日晨星封闭式基金指数收盘1144.2点,较上一交易日微涨0.03%,其中,大规模基金当日表现相对好于小盘基金表现,大规模封闭式基金指数

微涨0.04%,而小规模基金指数基本持平。

从盘面上看,54只基金涨跌平分秋色且涨跌幅度不大,其中31只上涨,5只持平 and 18只下跌。基金普润以1.97%的涨幅领跑,紧随其后的是基金裕华和基金同益,涨幅分别为0.93%和0.89%。基金银丰当日跌幅为1.49%,成为当日跌幅最大的基金,基金金鼎与基金金鑫分别以1.43%、1.29%跌幅排在后面。

从换手率看,当日封闭式基金成交十分冷清,54只基金的平均换手率仅为0.47%,较上一交易日折半。大规模封闭式基金的平均换手率为0.64%,而小规模

基金换手率为0.64%,而小规模

套利资金再度涌入基金

一批基金就此暂停大额申购与转入业务

□本报记者 贾宝丽



防范套利资金令基金头痛。

张大伟 制图

近期,随着云南白药等部分股改公司股票的即将复牌,大批套利资金再次涌向重仓持有这些股票的基金,因此,基金不得不再次展开新一轮“暂停申购与转入”的反套利行动。与此同时,还有一部分短线资金开始追逐持有连续

涨停股基金的套利机会。

反进行为各不相同

公开资料显示,自5月中旬至今不到两周的时间内,就先后有上投摩根、国泰、嘉实、景顺长城、华宝兴业五家基金管理公司旗下共13只基金相继发布暂停其大额申购与转入业务的公告。而今日,又有银河稳健和国投瑞银

景气两只基金加入该行列。

值得注意的是,尽管这些基金“暂停申购与转入”的理由都是为了防止套利资金涌入稀释原有基金持有者的利益,但各个基金公司对此的打击力度却有所不同。比如,今日发布公告的国投瑞银是彻底暂停申购与转入业务;银河稳健、嘉实增长都是暂停单日单个账户累计金额100万元

以上的申购与转入;华宝兴业是暂停单日单个账户累计金额200万元以上的申购与转入;景顺长城则是暂停累计金额500万元以上的申购与转入。

财富效应巨大

巨大的财富效应无疑是吸引套利资金涌入的直接原因。基金2006年度一季报显示,暂停申购与转入的这些基金在一季度末时持有的云南

白药、金地集团、星新材料等股票均是在3月末左右进入股改沟通期。而在这部分股票停牌至今的一个多月内,上证指数共上涨了300多点,累积涨幅超过20%。

根据公告,云南白药将于5月29日实施股改方案并复牌,其余几只也将于近期复牌。不难想象,一旦这部分股票复牌,补涨的动力将是十分巨大的。驰宏锌铋就是一个十分鲜明的例子,该股自2月

25日开始进入停牌,4月25日刊登股改方案并复牌之后,已经连续5个涨停板,势头强劲。另外,双汇发展在5月23日刊登股改方案并复牌之后的两天,亦无视大盘的调整,连续两个涨停。这些股票引发的财富效应对短期套利资金的吸引力无疑相当强大。

华富货币市场基金经理认为

货币基金发行和投资迎来好时机

□本报记者 施俊

在股票型基金大受追捧之际,依然有不少基金公司在发行货币市场基金等低风险产品,即将发行的华富货币市场基金两位基金经理李友超和沈雪峰表示,目前市场环境对货币市场基金的发行和投资都十分有利。

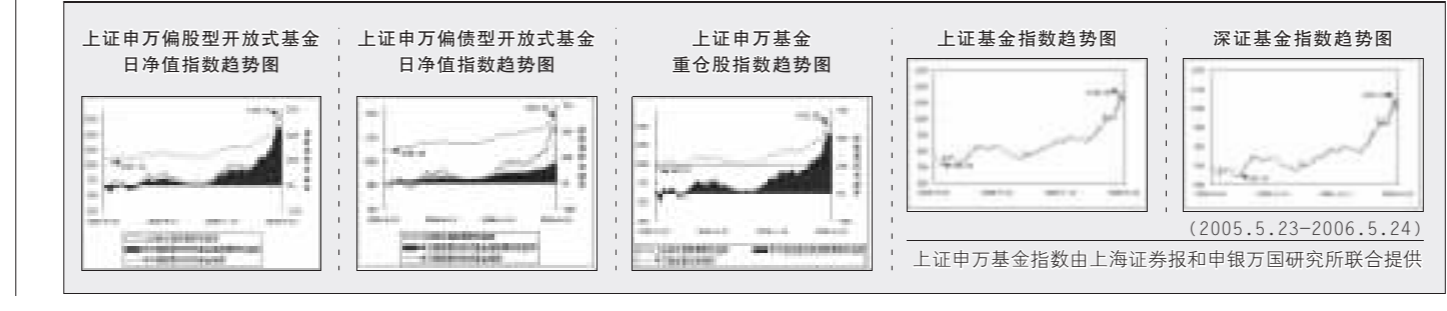
李友超认为,一直以来货币基金有个怪圈,好发不好做,好做不好发。今年股市出现好转行情,特别是五一节后行情异常火爆,很多人认为货币基金发行又将陷入了不好发的怪圈。不过,近来股市调整气氛日见浓厚,目前部分资金开始

考虑风险因素,选择兑现收益,有的资金会撤出全部或部分资金,这些资金会在离开股市后找一个安全、流动性好的投资项目,既保住当前的胜利果实,又能择机而动。在未来投资活动掌握主动,他们将成为货币基金的潜在客户。

沈雪峰表示,中国货币市场由四个子市场所构成,拆借市场、回购市场、债券市场和票据市场,经过几年的发展,托管债券量和交易量已有相当规模。货币市场的发展起到了改变直接融资与间接融资比例失调、疏通货币政策传导机制、防

止广义货币供应量过快增长、维护金融整体稳定的作用。2006年又将是货币市场发展的重要机遇期,通过扩大市场发行规模,不断创新,增加参与机构,使货币政策通过货币市场传导更加流畅。

沈雪峰说,在国外发达资本市场,货币基金是非常普及的投资产品,2000年美国货币基金拥有率已经达到24%以上,货币基金甚至可以作为现金直接通过ATM机提取。作为现金管理工具的货币市场基金将被越来越多的投资者所认识和接受,在中国有广阔的发展空间。



上证申万基金指数由上海证券报和申银万国研究所联合提供

Table titled '沪市基金每日行情' showing market performance of Shanghai funds with columns for fund name, return, and assets.

Table titled '深市基金每日行情' showing market performance of Shenzhen funds with columns for fund name, return, and assets.

Table titled '开放式基金每日行情' showing daily performance of open-end funds with columns for code, name, and various metrics.

Table showing a list of fund names and their corresponding return percentages, such as 招商安泰股票基金 and 招商安泰平衡型基金.

Table with columns for code, fund name, and return percentage, listing various funds like 招商安泰股票基金 and 招商安泰平衡型基金.