

复制基金首张“准生证”可望签发

南方基金已走完证监会审批流程

□特约记者 麦佳

据知情人士透露,南方基金申报的复制基金已经走完了证监会审批流程,正式的批文近日即可下发。一旦拿到批文,该基金可能于本月启动发行。如果不意外,首只复制基金

本月就要落地。虽然如此,但包括监管部门在内的各方面争议仍然不少。据记者了解,以南方稳健基金为蓝本的复制基金即将获批,仍带有某种“试点”的意味,在市场观察其整个发行、运作期的时间之内,恐很难再有类似复制基金能拿到“准生证”。

据悉,就复制基金设立各方面的争议主要来自两点。首先,2004年7月1日开始实行的《证券投资基金运作管理办法》第七条规定的“申请募集基金,拟募集的基金应当具备条件”共有七项,其中第四项的规定是:“不与拟任基金管理人已管理的基金雷同”。复制基金自身克隆完全“相同”,对于“雷同”和“相同”的界限关系究竟如何?“相同”的提法算不算打擦边球?

其次,老基金的持续营销一直是基金公司难以突破的“瓶颈”问题,基金公司再发一个一模一样的新“复制基金”,是否真的能在控制产品设计与发行成本、扩大基金规模的同时保护新持有人利益,不至于对投资者造成误导。在母基金享受了从1000点至1600点的投资收益后,复制基金所面临的虽不排除有一定收益,但更多的可能是风险。这些“差异”在复制基金发

约中是否应该作出明示?有关权威人士向记者表示,投资者对不同风险-收益的基金产品有自己选择权利,为了解决老基金赎回问题,基金公司实际营销中应该做好不同风险阶段多元化产品建设,在不同市场阶段基金公司都能有重点推介产品。

基金动态

国泰基金投资资产证券化产品

□本报记者 周宏

国泰基金管理有限公司旗下基金今日发布关于资产支持证券的投资方案。

公告显示,上述基金投资资产支持证券的投资策略为,根据资产支持证券的基本风险收益特征、具体资产支持证券的交易结构、资产池资产状况、信用评级情况等,做出相应的

投资计划。采用国际上通行的资产支持证券定价模型对资产支持证券进行定价。

基金投资于资产支持证券,除了遵守基金合同中已有的投资规定外,还将遵守法律规定的有关投资限制。包括如因市场波动、基金规模变动或因基金管理人以外的因素致使基金投资不符合上述条款限制或基金合同约定的投资比例,各基金将在十个交易日内调整完毕。

易方达价值精选募集117.91亿

□本报记者 唐雪来

易方达价值精选基金昨日成立。据介绍,易方达价值精选基金发行期间受到投资者热情追捧,在短短的四天内发售规模达到117.91亿份,

创下了股票基金发售时间最短纪录。

据悉,目前易方达基金公司正在全力以赴地准备开展新基金的建仓工作。易方达表示,股市调整和新股上市为新基金提供了良好的投资机会。

海富通所有基金招行有售

□本报记者 施俊

海富通基金公司日前公告称,自6月13日起招商银行将成为其旗下包括海富通精选基金、海富通收益增长基金、海富通股票基金及海富通货币市场基金

423个网点以及招商银行,申购到海富通基金公司旗下所有五只风险收益特征不同的基金产品,并可同时办理开户、申购、赎回和转换等基金业务。

据悉,截至目前,招商银行合计代销了60余只基金,海富通基金公司也是目前仅有几家所有产品均在招行销售的基金管理公司。

建行代销鹏华价值优势基金

□本报记者 夏峰

自6月13日起招商银行将成为其旗下包括海富通精选基金、海富通收益增长基金、海富通股票基金及海富通货币市场基金

期稳健增值;股票投资比例为60%至95%,债券投资比例为0%至35%,权证的投资比例为0%至3%,现金或到期日在1年以内的政府债券投资比例不低于5%。

建行有关人士表示,代销该基金是建行与鹏华的首次合作,后者也成为与建行合作的第17家基金管理公司。

中信银行成博时6号代销机构

□本报记者 唐雪来

博时基金管理有限公司日前发布公告,从2006年6月14日起,中信银行将代理销售博时稳定价值债券投资基金(博时6号)。

短债纯债基金,博时稳定价值基金自2005年8月24日成立以来,已经实现了九次分红,累计每10份基金份额派发现金红利0.156元,累计净值也实现了稳定的增长,截至6月12日,基金累计净值已达1.0173元,成立以来年化收益率达2.171%。

封闭式基金日志

小盘基金上涨 大盘基金下跌

□晨星(中国)王蕊

沪深两市封闭式基金昨日小幅低开并维持反弹走势,但力度不大。午后盘面上涨乏力,呈现回落态势。截至收盘,晨星封闭式基金指数下跌0.08%,其中,晨星大规模封闭式基金指数下跌0.36%,而小规模封闭式基金表现靓丽,指数逆市上涨0.61%。

上,27只基金的跌幅均不超过1%。基金汉兴、基金同益和基金宏安的跌幅较大,依次为-0.97%、-0.88%和-0.84%。总体来看,价格上涨的基金中,大规模封闭式基金仅有5只,而涨幅超过1%的席位均为小规模基金所垄断。

量能方面,两市封闭式基金共成交33310.49万元,成交量继续萎缩,市场观望气氛较浓。大规模封闭式基金成交额较前一交易日减少7.76%,小规模封闭式基金则减少1.75%的价格回报率排名居前。基金科汇和基金融鑫承接前日良好涨势,价格回报率分别为1.64%和1.33%。跌幅榜

货币基金单日收益追踪报道

IPO“航母”启动 货币基金又临大考

□特约记者 麦佳

IPO开闸是近期货币基金大规模赎回的“元凶”。本周新股“航母”中国银行正式开始路演,有基金公司人士预测称,中行IPO将冻结6000至10000亿资金。货币基金能否应对自诞生以来首次IPO大考,是业内近期最为关注的话题。

流动性管理

“没有其他的办法,只能打提前量抛掉一部分债券,应对赎回。”一位货币基金经理颇为无奈地表示:“其实之前管理层酝酿发行新股的时候,我们就预料到了这种情形,并开始逐步作准备,按照一定的比例变现手中债券,应对流动性风险。”

华宝兴业货币基金经理王旭巍认为,短期内货币基金流动性问题是最大的问题,一方面是中行发行使巨额资金

冻结,给市场形成实实在在的资金压力,另外就是流动性变紧的预期造成的压力。各金融机构预期流动性会变紧,或者说至少存在很大不确定性,且收益率水平会进一步提高,因此更愿意保留资金,等待更好的收益率水平。

“这样的隐患就是货币基金只能享受到大约1.2%、1.3%的组合静态收益,而无法从交易中获利。”一位基金经理如是告诉记者。

在这样险恶的情况下,管理层向基金公司发送了风险提示函。对于一些规模较大的基金公司,“打招呼”的情况也不断发生。“就是怕风险太大,引发市场恐慌。”市场人士这样评价。

“规模小的基金稍好一些。对于同样10%的赎回量,200亿的大基金必须拿出20

亿来应对,而一个20亿的小基金只需准备2亿现金。”基金经理说。

王旭巍认为:目前债券市场压力明显,短期市场流动性不足仍可能造成大幅下跌,中行之后,流动性改善,央票利率可能趋稳,甚至小幅下降,市场可能会迎来短期的反弹。

“中行IPO之后对货币基金的冲击要小得多。毕竟之后的有些新股也不值得机构投资者大动干戈去申购,我们的投资者教育工作也会好的多。”一基金公司人士说。

风控考验

据记者了解,在很多基金公司,高管们非常关心货币基金的规模,一有管理费进账,二能扩大公司资产管理总量。而销售部门对于货币基金规模上不去的解释是基金经理收益率做得不高,因此,基金经理虽然个个都清楚地意识到

到其中的风险,但是“作高收益率”成了硬性任务,必须完成。

作风“激进”背后隐藏的风险这次彻底暴露无遗。“一些合资基金公司的风控作的确实好。比如一家合资基金公司长期以来收益率保持在1.3%这一组合静态收益率左右,并不代表基金经理没有水平,而是公司的高管意识到风控的问题,严格按照货币基金现金管理工具的定位去运作。这样的做法值得业内借鉴。”上述基金经理评价说。

南方基金固定收益部总监刘倩刚接受记者采访时表示:“在经历了股市走牛、股市走熊,IPO开闸影响之后,货币基金更应该向现金管理工具这一本质回归。基金公司也要尽量防止那种只呆一两天利用货币基金套利的大资金进入摊薄持有人利益,保护长线投资者的利益。”

基金年化收益率出现剧烈波动

□本报记者 贾宝丽

除了万家货币之外,还有14只货币基金的收益率在昨天出现了下降。其中有9只收益率下滑超过1%,下滑幅度超过2%的有4只,分别是万家货币基金、国泰货币市场、荷银货币市场和银华货币基金(A级、B级),年化收益率昨日分别下滑14.68%、5.14%、3.15%、2.32%。

然而,在众多货币基金收益率下滑的同时,却有部分货币基金收益率昨天出现明显上扬的市场。最典型的就是光大保德信货币市场基金,该基金周一时的七日年化收益率为1.959%,昨天突然飙升到2.173%,涨幅高达10.92%,同样非常引人注目。除了光大保德信之外,还有8只货币基金昨日的年化收益率涨幅超过2%。

除了万家货币之外,还有14只货币基金的收益率在昨天出现了下降。其中有9只收益率下滑超过1%,下滑幅度超过2%的有4只,分别是万家货币基金、国泰货币市场、荷银货币市场和银华货币基金(A级、B级),年化收益率昨日分别下滑14.68%、5.14%、3.15%、2.32%。

然而,在众多货币基金收益率下滑的同时,却有部分货币基金收益率昨天出现明显上扬的市场。最典型的就是光大保德信货币市场基金,该基金周一时的七日年化收益率为1.959%,昨天突然飙升到2.173%,涨幅高达10.92%,同样非常引人注目。除了光大保德信之外,还有8只货币基金昨日的年化收益率涨幅超过2%。

昨日七日期年化收益率跌幅前五名

名称	6月13日最近七日期年化收益率%	6月12日最近七日期年化收益率%
万家货币市场	1.731	2.033
国泰货币市场	2.194	2.313
荷银货币市场	1.873	1.934
银华货币基金-A级	1.773	1.771
华宝现金宝-A级	1.786	1.814

昨日七日期年化收益率涨幅前五名

名称	6月13日最近七日期年化收益率%	6月12日最近七日期年化收益率%
光大保德信货币市场	2.173	1.959
长盛货币市场	2.051	1.921
大成货币市场-A级	1.825	1.733
广发货币市场	2.046	1.918
交银货币	1.888	1.822

贾宝丽 制作

指数下挫无碍基金坚定看好后市

□本报记者 贾宝丽

然而在这种情况下,基金的仓位却出现小幅上升的态势。根据中信证券基金仓位测算结果显示,上周五97只开放式基金平均仓位为80.4%,从具体基金来看,有31只基金显示主动减仓5%以上,有22只基金主动减仓超过5%,仓位变化5%以内的基金共有44只。总体上,呈减仓态势。

业内人士认为,大盘深幅回落而没有使基金大幅调整仓位,其主要原因是大部分基金仍然看好后市,认为股指短暂回落难改大盘上行的趋势。因此上周的仓位变动一方面是结构性调整引起的,另一方面是股指回落基金仓位引起的。

面对大盘的冲高回撤,基金仍然是不慌不忙,稳坐钓鱼台。“跑才是最大的错,有些好股票持上3、5年都没问题。”工银瑞信投资总监江晖在日前的一次媒体聚会上表示。江晖坦言,现在这种情况最好做了,我们买好以后一定是长期持有,不会频繁换仓,好的股票也许已经翻了一倍,但是它可能还会再翻倍。

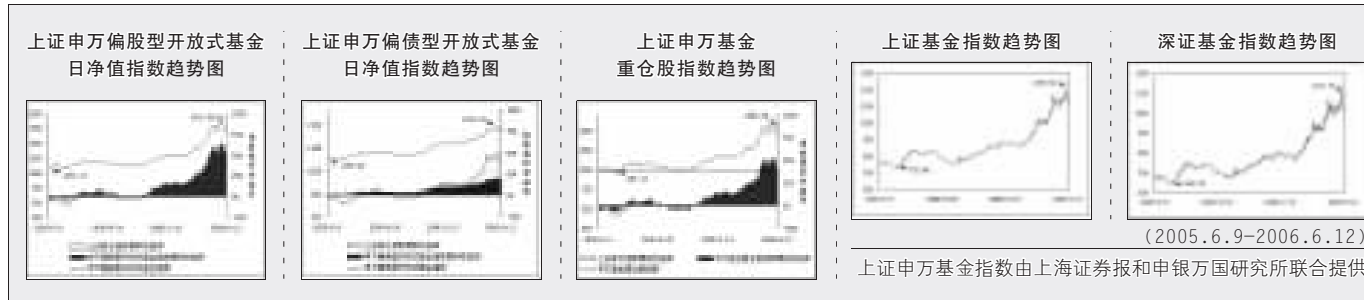
适时买入优质股票

在紧握住股票不放的同时,基金还表示应趁大盘回调的机会在合适价位买入优质股票。天治核心成长基金基金经理余元表示,近期市场回

就是对前期疯狂炒作概念股的报复,投资者应回归理性,注重业绩,在调整中从中长期布局的角度择机积极增持优质资产。

兴业趋势基金经理也认为,不少优质上市公司的估值并不算高,甚至存在明显的低估,比如公司一直看好的招商银行。相信伴随国内经济、证券市场的良性发展,其价值很快会被市场所认可和挖掘。

从基金的观点来看,无论是“继续持有”还是“买入”,有一点都是非常重要的,那就是一定要质地优良、业绩好,有持续增长能力的公司。



沪市基金每日行情

基金名称	前收盘	今收盘	涨跌幅(%)	成交均价(份)
500001 基金泰和	0.812	0.809	-0.36	7151.840
500002 基金安和	0.775	0.773	-0.25	6.668.277
500003 基金汉兴	0.887	0.885	-0.22	4.900.808
500005 基金汉盛	0.750	0.746	-0.53	8.945.504
500006 基金汉和	0.747	0.745	-0.66	8.919.305
500007 基金泰隆	1.310	1.323	0.92	1.677.300
500008 基金安泰	0.959	0.959	0.00	8.239.400
500009 基金安盛	0.900	0.905	0.54	9.837.100
500010 基金安和	0.777	0.772	-0.64	11.187.409
500011 基金安和	0.777	0.772	-0.64	20.951.521
500012 基金安和	0.777	0.772	-0.64	1.969.520
500013 基金安和	0.620	0.614	-0.96	1.633.330
500014 基金安和	1.175	1.180	0.42	1.242.330
500015 基金安和	1.192	1.202	0.83	1.937.159
500016 基金安和	1.016	1.017	0.09	4.120.445
500017 基金安和	1.016	1.017	0.09	4.264.160
500018 基金安和	1.197	1.218	1.76	1.123.776
500019 基金安和	0.698	0.695	-0.43	2.375.290
500020 基金安和	1.162	1.166	0.34	2.375.290
500021 基金安和	0.813	0.819	0.73	16.456.539
500022 基金安和	0.813	0.819	0.73	16.456.539
500023 基金安和	0.813	0.819	0.73	16.456.539
500024 基金安和	0.813	0.819	0.73	16.456.539
500025 基金安和	0.813	0.819	0.73	16.456.539
500026 基金安和	0.813	0.819	0.73	16.456.539
500027 基金安和	0.813	0.819	0.73	16.456.539
500028 基金安和	0.813	0.819	0.73	16.456.539
500029 基金安和	0.813	0.819	0.73	16.456.539
500030 基金安和	0.813	0.819	0.73	16.456.539

注:SOETF的IOPV为1.0010,SOETF的IOPV为2.9910

深市基金每日行情

基金名称	前收盘	今收盘	涨跌幅(%)	成交均价(份)
160105 基金鹏华	1.335	1.333	-0.19	43.500
160106 基金鹏华	1.481	1.485	0.27	22.600
160107 基金鹏华	1.355	1.353	-0.15	827.100
160108 基金鹏华	1.355	1.359	0.47	827.100
160109 基金鹏华	1.391	1.402	0.79	179.427
160110 基金鹏华	0.959	0.959	0.00	447.513
160111 基金鹏华	1.310	1.338	0.60	314.450
160112 基金鹏华	1.312	1.340	0.21	350.934
160113 基金鹏华	1.430	1.441	0.77	140.900
160114 基金鹏华	1.312	1.340	0.21	140.900
160115 基金鹏华	1.676	1.683	0.42	3.062.669
160116 基金鹏华	1.400	1.403	0.21	12.450.808
160117 基金鹏华	1.461	1.460	-0.07	21.900
160118 基金鹏华	0.704	0.702	-0.28	12.402.400
160119 基金鹏华	0.703	0.698	-0.71	5.079.654
160120 基金鹏华	0.698	0.695	-0.43	5.224.913
160121 基金鹏华	0.712	0.706	-0.84	5.686.159
160122 基金鹏华	0.697	0.692	-0.72	14.403.984
160123 基金鹏华	0.686	0.681	-0.73	12.244.895
160124 基金鹏华	1.090	1.091	0.20	11.772.499
160125 基金鹏华	1.173	1.188	1.28	2.817.950
160126 基金鹏华	0.638	0.637	-0.16	19.177.695
160127 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160128 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160129 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160130 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160131 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160132 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160133 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160134 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160135 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160136 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160137 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160138 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160139 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160140 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160141 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160142 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160143 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160144 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160145 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160146 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160147 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160148 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160149 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650
160150 基金鹏华	0.611	0.609	-0.33	24.245.650

开放式基金每日行情

代码	基金名称	份额(亿)	净值(元)	涨跌幅(%)
040001	华夏创新	1.385	1.625	
040002	华夏安和	1.211	1.381	
040003	华夏安和	1.211	1.381	
510100	南方高增长	2.999	2.999	1.114
160105	南方高增长	1.458	1.458	
160106	南方高增长	1.458	1.45	