

首只复制基金花落南方稳健

□本报记者 唐雪来 黄金滔

南方基金管理公司旗下的股票型基金旗舰产品——南方稳健基金日前拿到了复制基金的准生“牌照”，南方稳健成长2号基金由此成为国内首只复制基金。

南方稳健自2001年9月成立以来，其“长跑健将”的形象已经深入人心。截至2006年6月9日，累计净值增长率为80.13%，年均净值增长率高达17.15%；其成立5年已经6次分红，实现的累计分红额为每10份基金单位2.25元；在银证证券排

名中，南方稳健在成立满3年、成立满4年的基金中均排名第一；在晨星排名中，南方稳健在成立满4年的基金中排名第一；同时，南方稳健还被《Value》评为在成立3年以上的基金中超额收益与风险的综合排名第一。

能获得复制基金第一单的资格，无论对于基金还是其基金管理公司来说都是一项殊荣。业内人士认为，南方稳健除了业绩持续优良之外，其清新健康的市场形象也是赢得管理层青睐的重要方面——从风险收益配比情况来看，南方稳健的风险波动率仅为15.49%，远远低于同类基

金；从反映基金风险与收益驾驭能力的综合指标sharpe值排名情况来看，南方稳健目前在运作满3年的同类基金中名列前茅。针对复制基金在本土的诞生，业内人士认为，这对国内基金业产品的结构调整意义重大，通过金融创新，创造性地解决了投

资者的困难，满足了其投资需求。某基金资深人士则称，复制基金将加速基金产品的优胜劣汰，具有持续优良业绩回报的基金产品将可以通过复制的途径来创造规模。复制基金的推出，将有利于培育基金长期投资的理念。

沪市基金每日行情 基金指数 1141.23(+8.80) 总成交额 318.779.675

深市基金每日行情 基金指数 1036.51(+13.39) 总成交额 290.948.551

开放式基金每日行情 基金名称 份额 净值



受到基金兴业“封转开”破题的刺激，沪深两市封闭式基金指数昨日逆市飙升

■记者观察

基金“封转开”不会一刀切

□本报记者 商文 周翀

随着华夏基金昨天正式发布公告，首个到期的封闭式基金——基金兴业“封转开”终于尘埃落定。然而，在被更多地赋予了“示范效应”和“带头作用”下，基金兴业“封转开”的启动，无疑又给市场提出了另一个疑问：“封转开”是否将成为所有封闭式基金到期的统一出路？

据介绍，当前之所以进行封闭式基金到期“封转开”的试点，主要从目前的市场情况来看，“封转开”能够迅速消除封闭式基金的折价现象，更好地保护投资者利益。不过，对于其他到期的封闭式基金，还应进行各种各样的尝试，或许能够找到更好的解决办法。

业内人士还认为，尽管“封转开”已经启动，但这并不意味着封闭式基金的发展已经走到了尽头。相比开放式基金，尽管封闭式基金在流动性、管理约束等方面略逊一筹，但其有着规模固定、没有赎回压力、二级市场交易简便等诸多开放式基金所无法比拟的优点。在成熟的证券市场，封闭式基金应该有其席之地。

□本报记者 贾宝丽

昨日，受到基金兴业“封转开”破题的刺激，在大盘持续回调的背景下，沪深两市封闭式基金指数却在开盘后逆市飙升，随后一直保持强势震荡。截至收盘，上证基金指数收报 1141.23 点，涨幅为 0.78%；深证基金指数收报 1036.51 点，涨幅为 1.31%。两市共成交 5.39 亿，成交额较前一天放大 40%以上。

基金呈现普涨

昨日，封闭式基金出现普涨现象。截至收盘，共有 50 只基金上涨，1 只走平，2 只下跌，基金兴业由于刊登持有人大会公告停牌。统计显示，昨日市价涨幅超过 2% 的基金共有 9 只，分别是基金隆元、基金科讯、基金同德、基金金盛、基金汉鼎、基金融鑫、基金安久、基金裕泽和基金科汇。

折价率继续缩小

在市价连续拉升以后，封闭式基金市值总额与净值总额之间的差距进一步缩小。统计显示，截至昨日，两市 54 只封闭式基金的市价总额达到 703.039 亿元，较上周五净增加 8.058 亿元。而封闭式基金上周五的净值总额为 1120.86 亿元，按此数据计算，两者的差额为 417.8209 亿，折价率为 37.28%。

其中，小盘基金的折价率更小更为明显。统计显示，截至昨日，28 只小盘基金的加权平均折价率仅有 16.65%，而大盘基金的加权平均折价率为 43.03%。如果把由于大盘在本周的持续回调给基金净值造成的损失算进去的话，实际上的折价率应该比这个还要小。

高折价受追捧

由于“封转开”已经破题，在预期稳

定的背景下，一些到期日相对靠后但折价率高的基金昨日受到了市场更多的青睐，这与之前市场主要以追捧 2007 年以前到期的基金有所不同。

昨日，排在封闭式基金涨幅榜前 20 位的基金中，只有 6 只基金是 2007 年以内到期，另有 8 只基金分别是在 2008 年和 2009 年内依次到期，还有 6 只都是在 2011 年以后陆续到期。市场追捧的基金的到期日明显延后。

这些排在涨幅前列的基金明显是那些折价率比较高的基金。统计显示，昨日涨幅前 20 名的基金的加权平均折价率为 34.68%，远高于小盘基金的平均折价率。像基金景业、基金同智等虽然到期日比较近，但由于其折价率都在 10% 左右，因此昨天的涨幅都比较靠后。

关注哪些基金

尽管 54 只封闭式基金的市值净值之间有 400 多亿的差额，但这部分低风险套利的收益并非平均分配在各个基金身上。事实上，由于 2007 年以内到期的基金前期涨幅过大已经使其套利收益大幅缩水。统计显示，在 2007 年以前到期的 20 只基金的市值净值的差额目前只剩下 23.6145 亿，较月初时大幅减少。

在 2011 年 2014 年到期的基金也有 20 只，这部分基金目前的市值净值差额最大，为 281.022 亿元。但由于到期日比较靠后，因此存在的市场系统性风险也相对大一些，再往后的基金同样如此。

而在 2008 年及 2009 年到期的基金就比较值得关注。数据显示，在这段时间内到期的基金虽然只有 8 只，但这 8 只基金目前的市值净值差额为 24.3104 亿元，如果市场中长期看好的话，现在买入这 8 只基金的收益还是非常可观的。

2007年12月31日前到期的封闭式基金

Table with columns: 基金名称, 基金规模(亿), 到期日, 单位净值(元), 累计净值(元), 折价率(6月14日)%

■基金动态

交银施罗德稳健配置募集 70 亿

□本报记者 施俊

业内人士表示，近来的市场调整为新基金入市提供了难得的建仓良机。在 A 股牛市的大趋势已经形成的前提下，目前的调整使得前期涨幅较大的部分个股估值降低，更有利于新发基金降低建仓成本，在后市中追求更高的投资回报。

工银瑞信核心价值二重分红

□本报记者 王文清

工银瑞信基金管理公司今日公告，该公司旗下工银瑞信核心价值股票基金将实施二次分红，每 10 份基金份额派发红利 1.85 元。权益登记日为 2006 年 6 月 19 日，红利发放日为 2006 年 6 月 20 日。目前该基金累计分红达到每 10 份 2 元，成为迄今为止累计分红最多的银行系

汇添富优势精选基金经理庞飒称

未来投资机会非常明显

□本报记者 施俊

宏观调控政策的一种滞后反应。今年，针对信贷增长加快、经济过热等现象，国家出台一系列宏观调控措施，但股市对此一开始的反应并不敏感。但从 2004 年的市场走势可以看出，宏观调控对股市具有一定的负面影响，但一般都有一个滞后期。其次，前期大盘涨幅过快，很多股票上涨已脱离基本面的支持，在中报公布前夕，投资者选择获利了解。第

未来投资机会非常明显

三，超过 70% 的公司已完成股改，股改效应逐渐淡化。最后，周边市场近期都出现不同程度的调整，对我国股市的影响日渐增强。庞飒同时指出，虽然今年行情远未结束，但未来更多的是一种结构性投资机会。前期那种缺乏技术含量、纯粹依靠消息做股票的投资方法将很难获得很好的收益。庞飒分析认为，股权分置改革等制度性建

未来投资机会非常明显

设为股市提供了良好的外部环境，困扰股市多年的“制度性折价”有望消除。从上市公司基本面来看，虽然经过一段时间的上漲，目前 A 股整体估值基本与海外市场持平，但某些行业如商业零售、汽车、银行、房地产等依然被低估。最大的投资机会可能出现在消费及服务领域，而在全流通背景下，企业整体上市及产业整合的过程中也会出现重大投资机会。

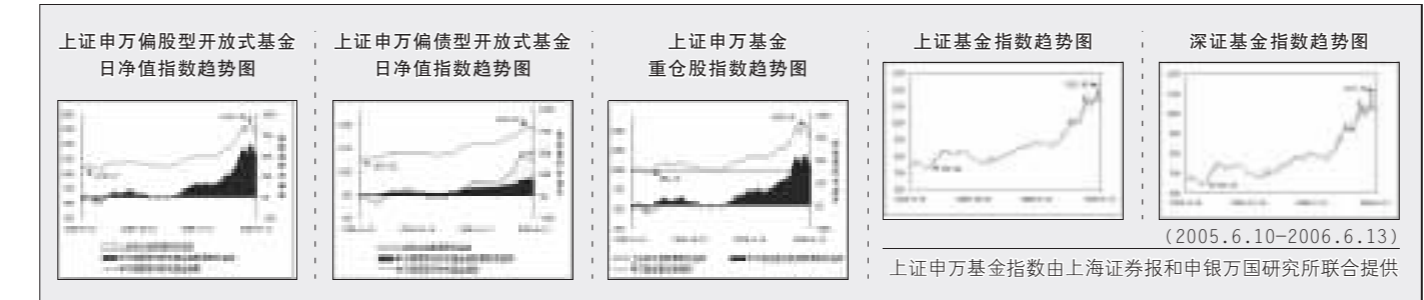


Table with columns: 代码, 基金名称, 每份基金份额净值, 估值日期, 收益分配方式