

# 资金热捧 基金首发规模大幅上升

## 6、7 两月成立的 12 只偏股型基金平均首发规模高达 57.52 亿份

□本报记者 贾宝丽

尽管自 6 月份以来,市场处于持续调整状态,但基金发行市场的火热并未降温。统计显示,最近两个月新成立的 20 只基金合计首发规模达到 827.96 亿元,占今年以来基金总发行规模的 42%,且单只基金发行规模出现大幅度上升。

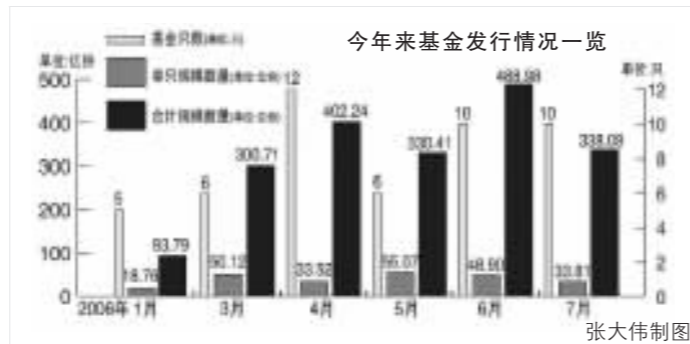
### 发行再现小高潮

最近两个月基金发行市场再现小高潮。数据显示,仅 6、7 两个月就先后有 20 只新基金成立,合计发行规模达到 827.96 亿元,占今年以来基金总发行规模的比例 42%。市场对于新基金

的追捧热情可见一斑。

事实上,自今年三月份以来,基金发行市场就一直处于持续火爆当中。数据显示,今年 1 月份共有 5 只基金成立,合计规模为 93.79 亿份;3 月份有 6 只基金成立,合计规模为 300.71 亿份;4 月份有 12 只,合计规模为 402.24 亿份;5 月份有 6 只,合计规模为 330.41 亿份;6 月份和 7 月份各有 10 只基金成立,发行规模分别为 488.98 亿份和 338.08 亿份。

截至目前,今年成立的基金数量一共为 49 只,合计首发规模为 1954.21 亿份。如果算上已经结束募集但还未公告首发规模的汇添富均衡增长基金,今年



新发基金的规模已经接近 2000 亿份。

除了已经成立的基金之外,目前还有华安宏利、巨田货币、长城安心回报、华夏回报 2 号、东方金账簿货币 5 只基金正在发行或准备发行。另外,易方达

策略成长 2 号 and 兴业全球视野两只股票型基金又在近日公告获准发行。

### 偏股基金成生力军

在今年的基金发行市场上,偏股型基金成为最主要的生力

军。统计显示,在已经成立的 49 只基金当中,偏股型基金就有 31 只,合计发行规模为 1286.19 亿份,占今年以来基金总发行规模的比例高达 66%。

值得注意的是,最近两个月,偏股型基金的单只基金发行规模出现大幅上升之势。数据显示,在 6、7 两个月一共有 12 只偏股型基金成立,这 12 只基金的总规模为 690.18 亿份,平均每只基金的规模达到 57.52 亿。其中,首发规模在 70 亿以上的就有银华优质增长、易方达精选、交银稳健和工银精选 4 只。

而今年前五个月成立的 19 只偏股型基金的合计总规

模才仅有 596.01 亿份,平均每只基金的发行规模 31.37 亿份。如果不包括规模庞大的广发优选基金的话,平均每只基金的规模仅有 22.88 亿份,还不到近两个月单只偏股型基金规模的一半。对于基金公司来说,单只基金发行规模的不断膨胀意味着今年将又是一个丰收年。

在偏股型基金大行其道的同时,其他类型基金的发行显然受到较大影响。数据显示,今年以来,新成立的 12 只货币基金的首发规模仅有 404.48 亿份;4 只短债基金的首发规模为 215.21 亿份;2 只债券基金的首发规模为 45.03 亿份。

### 基金动态

## 兴业全球视野股票基金获准发行

□本报记者 施俊

记者日前从兴业基金公司了解到,该公司旗下第四只基金产品——兴业全球视野股票证券投资基金已获中国证监会核准募集,基金托管人为兴业银行,近期将通过兴业银行、招商银行、兴业证券、湘财证券、银河证券、中银证券、招商证券等机构公开发售。

据悉,该基金首次系统地运用

全球视野投资理念进行本土投资,突破了仅从国内情景进行资产配置的局面,首次以海内外行业演变差异进行行业生命周期类型划分,前瞻性地对行业进行投资的合理配置,以获取超额行业配置收益,并采用兴业股票三因子过滤系统(Stock Triple-Factors Filter System),从成长性、估值与竞争力三个层面精选股票,提高了选股有效性。

## 易方达策略成长 2 号基金将发售

□本报记者 唐雪来

据悉,易方达基金管理公司旗下策略成长 2 号基金日前获证监会批准将于近期开始发售。2 号基金与易方达策略成长基金的产品特点基本相同,基金经理同样由策略成长的基金经理肖坚出任。

策略成长 2 号与策略成长基金具有相同的投资理念、投资目标、投资范围、投资策略和相似的收益分配政策。所不同的是,策略

成长 2 号基金与策略成长基金是两只相互独立的基金,在投资运作上完全独立,在投资组合上可能不同,从而造成两只基金业绩的差异。这是独立建账、独立运作的两只不同基金,基金份额净值分别计算与公告。

值得关注的是,该基金在招募书里就约定了如果首发募集规模达到或超过 40 亿份,或者预计次日将达到或超过 40 亿份,基金将公告当天结束发售,并自公告的次日起不再接受认购。

## 海富通精选定期定额申购费率优惠

□本报记者 施俊

海富通精选基金将在 8、9 两个月期间通过交通银行开展“定期定额申购”业务推广活动。活动期间开办精选基金“定期定额申购”业务的新客户,将获得 6 次定期定额申购费率 6 折优惠,而老客户视

同 8 月 1 日开通该业务,享受同等优惠。

据悉,该“定期定额申购”业务的每月最低申购额为 200 元,约定扣款日统一为每月 8 日,遇非工作日顺延。该业务不收取额外费用,申购费在 8 月 1 日至 9 月 30 日还有优惠。

## 东吴基金进一步彰显品牌效应

□本报记者 施俊

根据中国银河证券基金研究中心的《基金管理公司股票投资管理综合能力评价》研究项目的最新研究结果,今年二季度,在全部 48 家基金管理公司中,东吴基金的投资管理能力评级高居第六位。

展望三季度的市场,基金经理向朝勇认为:“市场可能在更多的质疑与恐高中运行,因此市场可能难于再现急速上涨,但调整率,期间公司加权平均股票投资收益更是高达 48.5981%,遥遥领先于众多老牌基金公司,东吴基金的品牌效应进一步彰显。”

### 封闭式基金日志

## 封基指数继续下行

□晨星(中国)王蕊

8 月 1 日,在沪深股市回调的压力下,两市封闭式基金指数继续下行。当日晨星封闭式基金指数下跌 0.63%,小于晨星股指 1.05% 的跌幅。大盘基金略显抗跌性,指数单日下跌 0.58%,好于小规模封闭式基金 0.75% 的跌幅。

盘面上,价格上涨的三只基金是基金银丰、基金汉博和基金通宝,涨幅依次是 1.13%、0.66% 和 0.48%。且基金银丰单日价格稳步上升,并伴随成交金额的有效放

大。跌幅较深的三只基金是基金隆元、基金安久和基金普惠,分别下跌 2.22%、1.82% 和 1.78%。多数大盘基金的跌幅锁定在 1% 以内,下跌空间较小。

成交金额继续萎缩,两市封闭式基金共完成 2.03 亿元的成交金额,比昨日减少 38.48%。从单只基金看,基金科瑞的成交金额最大,为 1303.82 万元,基金鸿飞的成交金额最小,为 37.95 万元。在换手率方面,基金兴业市场表现最活跃,换手率在同类基金中最大,为 0.89%。基金普润交易冷清,换手率仅为 0.07%。

## 东方红 1 号年收益超 4 亿 管理人提取报酬逾 2 亿

# 券商牛市管理收益率远超基金

□本报记者 李剑锋

随着上半年 A 股市场的持续火爆,券商集合理财产品动态灵活的管理费用收取方式逐步显示出优越性。今年第二季度,由于所管理的东方红 1 号和招商基金业绩优异,东方证券和招商证券分别提取了 2.1977 亿元和 8795 万元的经理人报酬,报酬率远高于其他一些按固定比例收取管理费的集合理财产品和基金。

东方红 1 号二季报显示,2005 年 6 月 24 日至 2006 年 6 月 23 日,该产品累计实现收益 4.6956 亿元,单位收益率达到 7.4%,而作为管理人,东方证券也获取了 2.1977 亿元的年度业绩报酬。以东方红 1 号 6.3216 亿元的期初净值计算,年度管理收益率达到 34.76%。

同样,招商基金宝二季报显示,今年 4 月至 6 月,该集合理财产品的净收益达到 1.2767 亿元,净值增长率为 12.22%。作为管理人,招商证券提取了 8795 万元的管理报酬。以期初和期末招商基金宝净值的平均数 28.27 亿元测算,季度管理收益率为 3.11%,年化管理收益率为 12.44%。

东方红 1 号和招商基金宝管理人之所以能在业绩优异时获取较高的管理收益,是与这两个产品与业绩挂钩的收费方式分不开的。据介绍,



作为东方红 1 号管理人的东方证券,提取的管理费报酬令基金公司“眼热” 资料图

由于券商集合理财产品具有私募性质,所以与公募的基金相比,在管理收费模式、封闭期与开放期的设定等方面体现了充分的灵活性。目前,集合理财产品主要有两种收费模式,一种是与基金相似,按所管理的资产规模收取固定比例的管理费,一些投资风险较低的限定性产品往往采取这种方式,另一种是不收取或收取较低的管理费,管理人的收费主要与产品的业绩挂钩,集合理财产品业绩优异时,管理人可以获得高额收益,而一旦业绩平平甚至出现亏损,管

理人很可能颗粒无收。一些可大比例投资股票和基金的非限定性产品往往会采取这种方式。

与此同时,为了吸引投资者参与券商集合资产管理计划这一新产品,证券公司往往还会用自有资金购买一定比例的集合理财产品份额,一旦收益率未达到预期最低目标或出现亏损,就用这些份额及其收益来弥补投资者。

业内人士表示,对于券商而言,按固定比例收费或根据业绩好坏收费其实各有利弊,按业绩收费固然可以

在产品表现优异时让管理人获取高额利润,但是一旦由于自身或外部原因业绩达不到预定目标,很可能就是亏本赚吆喝。而固定比例收费则不管业绩如何,管理人都可以得到稳定收入,收入多少只与所管理的资产规模有关。选择哪一种收费模式,其实是券商判断能力和产品设计能力的考验。不过,集合资产管理目前仍是许多券商主推的创新业务,从公司产品品牌推广的角度考虑,不管如何收费,都不太可能影响到管理人投资水准的发挥。

## 25 倍差距:基金渴望灵活收费

□本报记者 李佳

能给予投资经理很大的主动性,不排除将来优秀的基金经理会倒流入证券公司。”

牛市中产生 25 倍悬殊的管理费收入背后,是集合理财产品灵活的收费模式与基金产品“铁板一块”管理费模式的本质区别。

基金的管理费收入来自基金资产净值的一部分,按一定的百分比计提,作为基金管理人运作基金、提供专业化理财服务的报酬。不同风险收益特征的基金其管理费相差较大。多年来,货币市场基金管理费率一直为 0.33%,债券基金通常在 0.65% 左右,股票基金则通常在 1% 至 1.5% 之间,管理费逐日计提,月底由托管人从基金资产中一次性

支付给基金管理人。

而券商集合理财产品的管理费收取方法非常灵活。既有按固定管理费收取的限定性产品,也有以固定管理费+业绩提成的非限定性集合理财产品。

以一只非限定性券商集合理财产品来看,其管理人会在计划成立时以一定比例,如 5% 的自有资金认购,其管理费率为 0.8%;除此之外,如果业绩在 2.25% 至 7%,收取 30% 的分成,超过 7% 但不到 10% 部分收取 40% 分成,10% 以上收取 50% 的业绩分成。

“如果我们也能采用这样的收费方式,会对投资经理、基金管理人积极性有很大提高。”一位基金经理说,“但

是在公募基金方面,目前政策尚未放开。”

他说,基金业发展了八年,其间也形成了一批明星基金公司和基金经理。借鉴券商集合理财产品灵活的收费方式,或者以自有资金购买旗下基金,给投资者一定信心,或者采用浮动管理费收取方式,对于目前的基金业发展,尤其是树立基金品牌,是一种好的尝试。

即将大力推行的基金专户理财可望给基金公司带来曙光。虽然目前相关细则还没出台,但是替机构客户理财,收取一定固定管理费+业绩提成的模式已成定局。这也给打破基金公司管理费“铁板一块”的现状带来了“良性冲击”。

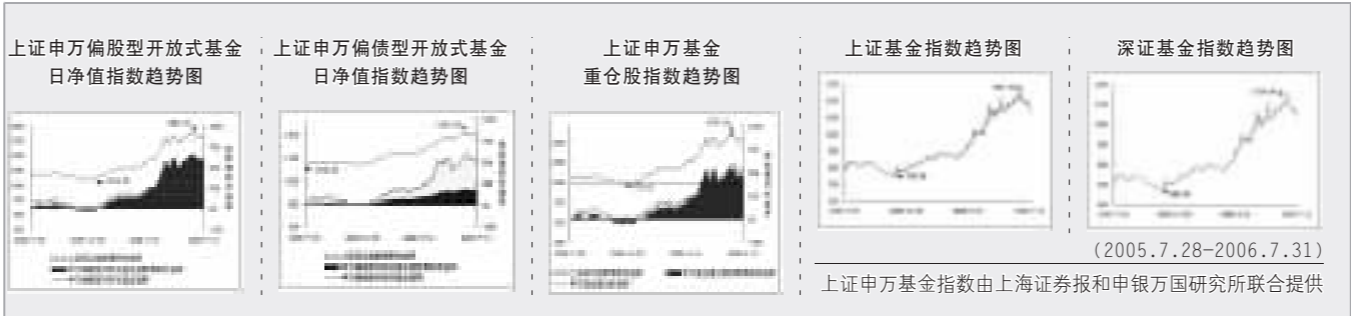


Table: 沪市基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their daily performance.

Table: 深市基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their daily performance.

Table: 开放式基金每日行情. Columns: 代码, 基金名称, 份额基金净值(元), 累计份额净值(元), 申购费率, 赎回费率. Lists various open-end funds and their details.