

百亿分红预期难撼封基高折价

昨日两只基金折价率再度超过50%

□本报记者 贾宝丽

尽管封闭式基金有着上百亿的分红预期、以及到期日日渐临近等多重利好,但这都未能改变其高高在上的折价率。随着两市封基指数近两日的连续下挫,封闭式基金的整体折价率再次扩大。统计显示,截至昨日,53只封闭式基金的加权平均折价率高达38.43%,与今年3月份时的最高水平相差并

无多少。折价率居高不下 数据显示,截至昨日,53只封闭式基金的市值总额为712.65亿元,截至上周五的净值总额为1157.366亿元,两者差额仍然高达444.72亿元。从单只基金的折价率来看,折价率超过45%的高折价基金数量有明显增多。截至昨日,共有15只封闭式基金的折价率超

过了45%,其中,基金景福与基金汉兴两只基金的折价率已经超过50%,分别为50.58%和50.20%。

大小盘分化加剧

然而,值得注意的是,在封闭式基金整体折价率居高不下的同时,大小盘基金的折价率分化却在进一步加剧。统计显示,截至昨日收盘,26只大盘基金的市值总额为503.9亿

元,净值总额为907.248亿元,二者差额为403.348亿元,加权平均折价率为44.46%;而27只小盘基金的市值总额为208.746亿元,净值总额为250.1175亿元,二者差额为41.372亿元,加权平均折价率为16.54%,大小盘的平均加权折价率水平相差了28个百分点。

很显然,小盘基金折价率的降低是由于其到期日的逐渐

临近。比如昨天表现最好的基金景业,该基金昨日逆市上涨1.372%,折价率已经降至9.78%,该基金的到期日为2007年3月30日。

投资机会扩大

高折价率无疑是封闭式基金投资价值的一个源泉。由于封闭式基金在今年上半年积累了巨额的未分配收益,因此对于单位份额基金未分配收益相对

较大的大盘基金来说,折价率的扩大无疑能够提高基金的静态分红收益回报率,而对于小盘基金来说,随着到期日的临近,其折价率势必将进一步降低,因此折价率的小还将获取部分二级市场差价收入。

因此,对于投资者来说,无论是投资大盘基金、还是小盘基金,都将有较好的预期收益。

基金动态

上投摩根双息平衡基金暂停申购

上投摩根基金公司今日公告暂停旗下上投摩根双息平衡基金的日常申购。据悉,这也是国内首例因为担忧规模持续增长而暂停申购的基金公告。

公告称,公司管理的上投摩根双息平衡混合型基金自开放日常申购以来,基金规模稳定持续增长。为保证全体投资者能持续享受国际水准的客户服务,

并兼顾基金资产的有效运作,公司决定自2006年9月11日起,暂停该基金的申购及从公司管理的其他开放式基金转入的业务。何时恢复该基金的日常申购及转入业务,公司将另行公告。公告称,在暂停申购及转入业务期间,上投摩根双息平衡基金的赎回及转出业务仍然正常进行。(贾宝丽)

友邦华泰增加注册资本到2亿元

友邦华泰基金公司今日公告称,根据公司与股东之间的协议,并经公司董事会审议通过,公司注册增加人民币2亿元。公司现有股东按其持有的出资比例同比例认缴增资额,股东出资比例不变。华泰证券有限责任公司49%、AIG Global

Investment Corp.49%、苏州高新区高新技术产业股份有限公司2%,公司章程也进行相应修改。据悉,公司此次增加注册资本和章程修改已经获得证监会与商务部批准,相应的工商变更登记手续已于日前完成。(贾宝丽)

国联安德盛精选恢复大额申购

国联安基金公司今日公告称,2006年8月初,由于公司旗下管理的德盛精选股票型基金持有的部分股票处于股权分置改革停牌阶段,对基金净值影响较大,为切实保护现有基金份额持有人的利益,于2006年8月3日起暂停了该基金金额100万

元以上的大额申购。公告称,由于目前德盛精选股票基金持有的上述股票已经复牌,经过与托管银行的沟通,改革停牌阶段,对基金净值影响较大,为切实保护现有基金份额持有人的利益,于2006年8月3日起暂停了该基金金额100万

博时价值增长贰号后端收费受欢迎

□本报记者 唐雪来

携原版基金品牌效应和同一团队明星阵容诞生的复制基金正成为投资者追逐的热门品种,而近期“后端付费”模式又为复制基金投资热加了一把火。记者获悉,继南方、华夏等公司后,另一家老牌绩优公司博时基金新推出的价值增长贰号基金一经上市,就受到投资者的热

捧,在北京、上海、福建、山东、河北、河南等地呈热销局面。据悉,与之前几只上市的复制基金不同的是,博时价值增长贰号基金发行期即推出“后端付费”模式,以“持有年限越长,付费率越低,持有5年手续费为零”的特色颇受投资者欢迎,目前,价值增长贰号基金认购者中已有半数以上的投资者选择了这种认购方式。

华宝兴业“贴心话”再度开通

□本报记者 施俊

华宝兴业基金管理有限公司9月1日成功举办了第二次“贴心话”客户交流活动。华宝兴业市场副总监宋三江表示,尽管目前基金首发的销售形势乐观,但对现有客户的服务始终是公司发展的基石之一。华宝兴业

目前的客户数量已突破20万户,如何充分挖掘这一资源的潜力一直是华宝兴业关注的重点。在华宝兴业举办的两次“贴心话”活动中,客户可以直接致电该公司和基金经理就自己关心的问题进行交流,活动推出后立即获得了广大基金持有人的积极反响和广泛参与。

基金日志

封基昨日放量走低

□晨星(中国) 王蕊

9月7日,沪深基金市场继续回调调整,指数持续走低,成交金额亦伴随放大。晨星封闭式基金指数下跌0.77%。大规模封闭式基金主跌,指数回落0.91%,小规模封闭式基金指数较昨天下跌0.43%。

兴安和基金同德表现较好,回报率依次是0.78%和0.77%。基金天华延续跌势,成为昨日跌幅最深的基金,单日下挫2.09%。沪深两市共完成3.05亿元的交易金额,较上个交易日放大23.30%。其中,大、小规模封闭式基金成交金额分别扩大14.26%和150.08%。36只基金的量能呈放大迹象,基金天华成交金额放大2.56倍,结合其二级市场深幅调整,说明其资金出逃迹象较为明显。

首只“封转开”基金今开始申购

□本报记者 王文清

有“基改”第一单之称的华夏平稳增长基金今日开始进入集中申购阶段。该基金的集中申购期从9月8日到9月26日,中国农业银行、招

商银行、各大证券公司营业网点以及华夏基金理财中心将同时发售。

由华夏兴业基金转型而来的华夏平稳增长基金属于混合型基金,其中股票投资比例0-95%;债券投资比例

0-95%。该基金以价值投资理念为基础,通过严谨、深入的基本面分析,追求具有健康、可持续增长潜力的股票。同时结合估值水平分析和技术分析,追求合理买入价格和最佳买卖时机,从而在控制风险

的基础上实现较高的回报。作为上半年的分红状元,华夏基金为投资者创造了可观的回报。本次“封转开”基金的问世,不仅因为其“第一”的身份引人注目,其未来表现更令人期待。

首位“封转开”基金经理张龙:转型考验流动性管理能力

□本报记者 商文 王文清

伴随着基金兴业由封闭式转为开放式,其基金经理张龙也经历了从封闭式基金经理向开放式基金经理的转型,并成为国内基金经理“封转开”的第一人。

对转型充满信心

对于有着9年证券基金从业经验的张龙来说,此前一直管理着封闭式基金。基金兴业的转型,无疑让连任华夏平稳增长基金经理的张龙面临着巨大的挑战。

张龙告诉记者,尽管基金的性质已经发生了质的变化,但是对基金经理的要求并没有发生根本性的改变。“相比管理封闭式基金,管理一只开放式基金,对基金经理在投资研究能力,风险的把握控制能力,对上市公司认识的深度和广度等方面的要求基本相同。而这些能力也是一个合格基金经理必备的基本条件。”

同时,张龙也总结出,在操作观念上,基金经理还是应该注意三方面的变化。变化之一,是封闭式基金转为开放式后,基金经理可能

在基金头寸,如何保证流动性,第二,原来考虑得更多。第三,原来管理封闭式基金时,资产配置比较简单,基本上维持在80%的股票仓位,20%的债券投资。而转型后的华夏平稳增长基金,会有一个比较系统的资产配置策略。相比原来的基金兴业,华夏平稳增长由于是一个混合型产品,因此在仓位上会相对保守。第三是在转为开放式基金后,基金经理应该更加注重与投资者之间的沟通和交流。

转型期间净值平稳增长

为了保证基金兴业平稳实现“封转开”,作为基金经理的张龙在过渡期对基金投资策略和仓位比例进行了相应调整。

张龙介绍,为了配合“封转开”工作,年初时就将股票仓位缩减到30%以下。在IPO重启后,又另外增加了10个百分点的仓位用于新股申购,力求在平稳过渡的基础上,实现一定的收益。

“实际情况达到了我们的预期。”张龙说,“从今年1月到7月31日第二次复牌的这段时间里,我们只用了其



张龙对未来的转型充满信心 资料图

他基金三分之一的仓位就实现了一半仓位的收益水平,基金净值实现了平稳增长,远远高于一般投资者的预期。在二级市场的涨幅排名中,取得了中等偏上的优异成绩。”

截至日前,在7月以来大盘处于调整的状态下,基金兴业的净值增长仍然保持着平稳增长。张龙告诉记者,基金净值的增长主要来自于股票投资,包括主要新材料、商业食品饮料等行业的股票投资,另外还包括一些有业绩支撑的有色金属类企业。

成长投资为主

在谈到转型后的华夏平稳增长基金的投资理念时,张龙表示,将注重成长投资、辅以价值投资,注重选股,淡化选时。

据张龙的判断,今年第

三季度,A股市场会处于一个相对平和的走势阶段,市场格局偏空。但从长期来看,特别是今年年底到明年年初,对市场走势的判断比较乐观。

张龙表示,华夏平稳增长基金在行业选择上,仍重点选择收入、盈利具有稳定的高成长性行业,在特定阶段适当选择一些严重下跌价值区间下轨的价值行业。

具体到下半年来说,还是选择业绩稳定增长的行业,如食品饮料、商品零售、电网设备,以及增长速度快、增长趋势明确的新兴行业,如新材料、新能源、空间技术、节能设备、混合动力汽车及配件等和估值处于市场最低水平的部分拐点行业,如有色金属。

基金人语

□本报记者 施俊

国泰金鹏蓝筹基金目前正通过中行、建行和各大券商代销网点在全国发行,基金经理冯天戈表示,市场下阶段将进入“新蓝筹”时代。

记者:股市目前一直处于调整之中,你对市场未来的走势怎么看?

冯天戈:对于未来2到3年的市场,我非常乐观。我们把全流通之后的市场,称为“新牛市”。最主要的原因是,全流通以后,大股东会更加关注其市值价值,而不再是以公司的净

资产来计算股权价值。同时,大股东的股权在流通之后,能够享受到资本市场定价机制的好处,因此上市公司股东也将开始有动力向上市公司注入优质资产,分享股价上涨带来的好处。可以说全流通是根本性的制度变革,上市公司将因此从传统的圈钱工具逐步转型为优质资产的吸纳器。

记者:下半年哪些行业值得关注?

冯天戈:我依然看好围绕着人民币升值预期所展开的市值重估主题,其中我相当

看好消费服务行业,以及和人民币升值有关的资产、资源类企业。其中最大的投资机会可能还是消费及服务领域。

记者:下阶段股市主要的投资机会在哪里?

冯天戈:正是基于新牛市的判断,我们认为市场未来的“核心资产”将是蓝筹价值股,我认为市场下阶段将是“新蓝筹”时代。

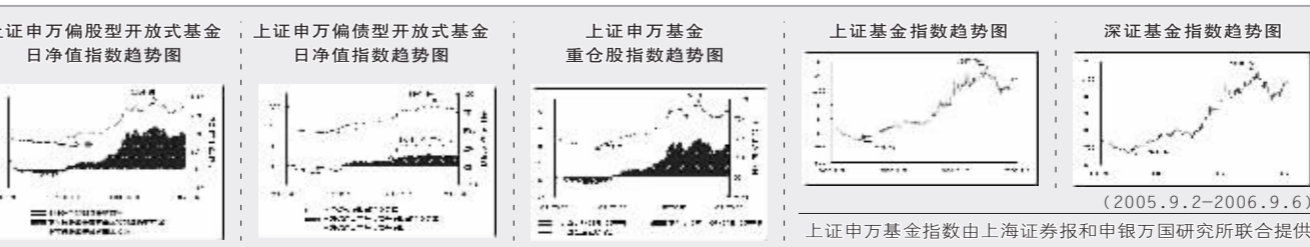
从A股市场实际的业绩增长情况来看,大盘蓝筹的历史业绩增长明显高于中小盘公司,同时,由于大盘蓝筹公司分布在金融、能源、原材料、交通

运输服务、基础性行业,而这些行业恰恰是中国经济工业化和城市化的基础,因此,这些公司未来业绩的提升也相对快于其他行业中的中小盘公司。大盘蓝筹公司将受到更多资金的追捧。同时,随着股指期货的推出,以及未来一系列金融创新的出现,相信将进一步支撑大盘蓝筹股行情。大盘蓝筹股作为股指的成份股,可以成为长期资金必须配置的战略品种。特别是其中一些行业景气处于较好状态的上市公司,其股价的稳定性通常高于中小市值股,将受到机构的追捧。

沪市基金每日行情 table with columns: 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交金额(亿元)

深市基金每日行情 table with columns: 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交金额(亿元)

开放式基金每日行情 table with columns: 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交金额(亿元)



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

注:1.上证封基指数为封闭式基金指数,深证封基指数为封闭式基金指数,上证开放式基金指数为开放式基金指数,深证开放式基金指数为开放式基金指数