

# 仓位渐高 新基金网下申购退潮

□本报记者 周宏

元,创下历史新高。不过,相比之下,单个基金的申购纪录却没有同步创新高。

具体情况显示,本次网下申购规模最大的是华夏回报2号证券投资基金,该基金在网下发行中获配2579.78万股,申购资金退款13.55亿元。其次是兴业全球视野股票基金网下获配2523.7万股,申购资金退款13.25亿元。第三

位交银稳健配置基金,网下获配股数为2426.7万股,申购资金退款12.74亿元。另外,还有两只新基金的网下申购规模较大,申购资金退款超过10亿元。

合计上述数据,中国工商银行的网下发行中,获配股数超过1900万股,但申购资金退款超过10亿元的基金只有5家。

与之相比,基金对于上一

只大盘银行股——中国银行的网下发行兴趣明显要浓厚得多。

当时,申购资金退款超过50亿元的基金有2家,其中,广发策略优选的申购退款规模达到59.56亿元,达到了申购上限。此外,还有2家基金的申购退款超过20亿元,2只基金申购退款超过14亿元。总体申购规模,明显要高一个台阶。

那么,是什么原因是使得近期基金网下申购的资金规模难创新高呢?来自业内的信息显示,有两个原因导致了基金网下申购的退潮。

第一,部分托管在中国工商银行的各类基金,按照有关规定限制,没有参加中国工商银行的网下申购。作为中国最大的基金托管银行,同时也是今年股票基金累计发行规模最

大的银行,在工行托管基金的“缺席”,很大程度使基金网下申购的“水量”下降。

第二,基金手头的“资金”变少。中国银行发行时,恰逢新基金的发行潮刚起,一批超大型基金发行刚完成,手头大把资金等待建仓。而如今,即便是大盘基金,仓位也普遍过半,基金手头资金变少也是不争的事实。

## ■基金动态

### 南方基金连签两单年金业务

□本报记者 唐雪来

团、淮北矿业(集团)有限责任公司、江苏国资经营控股公司、云南锡业集团有限责任公司、海尔集团和陕西煤业集团有限责任公司。此外,目前还有不少大型企业正就年金业务与南方基金亲密接触,其中有两家也已正式敲定南方基金作为其年金的投资管理人。

据介绍,南方基金目前正式投入投资运作的马钢、淮北等企业年金的运作业绩让人满意。

### 诺安价值基金明起发行

□本报记者 唐雪来 黄金滔

业为投资目标,正好适应了市场格局的这种转变。

据了解,该基金是诺安基金管理公司倾力打造的又一力作,实行双基金经理制,由诺安基金管理公司副总经理、诺安平衡基金经理易军和诺安基金管理公司投资总监、诺安股票基金经理杨阳联手担纲。

### 中信稳定双利首次分红

□本报记者 王文清

根据中信基金管理公司公告,该公司将以旗下中信稳定双利基金截至2006年10月17日所实现的可分配收益,向投资者进行该基金成立以来的首次分红,分红预案为每10份基金份额派发现金红利0.05元,权益登记日为10月23日,红利发放日为10月25日。

### 中海分红增利规避风险

□本报记者 施俊

中海稳定双利基金是今年年初我国股市IPO重启后,由中信基金管理公司适时推出的国内市场第一只专业“打新股”基金。该基金于今年7月18日提前结束募集,并于7月20日正式成立。根据该基金契约规定,在满足分红条件的情况下,每季度至少分红一次,以保证给投资者提供稳定的红利回报。

### 上投摩根旗下两基金分红

□本报记者 周宏

2006年10月25日,选择红利再投资的投资者其现金红利转换为基金份额的基金份额净值(NAV)确定日为2006年10月25日。双息平衡基金的权益登记日、除息日为2006年10月26日,红利发放日为2006年10月27日,红利再投资的转换份额净值(NAV)确定日为2006年10月27日。

### 景顺长城投资者联系活动结束

□本报记者 唐雪来 黄金滔

为期三个月的“景顺长城投资者服务季——联系有奖”活动日前圆满结束。景顺长城基金公司最新发行的两只基金首发累计超过100亿规模,新增客户三十多万人。投资者数量的快速增长,对基金公司的服务提出了更高

## 市价净值背离 封基折价率拉大



封闭式基金折价率的加大是否会给投资者带来又一次投资机会?

本报记者 徐汇摄 张大伟 制图

□本报记者 贾宝丽

截至上周五,53只封闭式基金的净值总额达到12406.5亿元,较前一周增加了15.06亿元;市值总额为7648.7亿元,仅较前一周增加1.31亿元。

市值涨幅远远小于净值涨幅的主要原因是,部分基金的净值的表现与市价走势出现了背离。统计显示,上一周53只封闭式基金当中,有20只基金的市价在上周出现下跌,市价总值合计下跌1.875亿元,但这12只基金的净值总额却在上周增加了4.97亿元。截至目前,53只

封闭式基金的单位净值全部上涨,合计净值总额达到12406.5亿元,较前一周增加了15.06亿元;市值总额为7648.7亿元,两者差额为474.48亿元,加权平均贴水率达到38.24%,较前一周出现扩大的趋势。

#### 市价净值出现背离

值得注意的是,部分封闭式基金的市值表现与净值变化正出现背离的走势,这也是造成上周封闭式基金加权折价率进一步扩大的主要原因。

统计显示,上一周,53只

封闭式基金的单位净值全部上涨,合计净值总额达到12406.5亿元,较前一周增加了15.06亿元;市值总额为7648.7亿元,两者差额为474.48亿元,加权平均贴水率达到38.24%,较前一周出现扩大的趋势。

封闭式基金的单位净值全部上涨,合计净值总额达到12406.5亿元,较前一周增加了15.06亿元;市值总额为7648.7亿元,两者差额为474.48亿元,加权平均贴水率达到38.24%,较前一周出现扩大的主要原因。

统计显示,上一周,53只

#### 大盘基金背离稍大

总体来看,大盘封闭式基金的背离程度要比小盘基金严重一些。统计显示,26只大盘基金当中,有12只的市价在上周出现下跌,市价总值合计下跌1.875亿元,但这12只基金的净值总额却在上周增加了4.97亿元。截至目前,53只

封闭式基金的单位净值全部上涨,合计净值总额达到12406.5亿元,较前一周增加了15.06亿元;市值总额为7648.7亿元,两者差额为474.48亿元,加权平均贴水率达到38.24%,较前一周出现扩大的趋势。

而小盘基金截至上周五的加权贴水率为21.92%,较前一周增加了1.6个百分点。

#### 可能有资金撤离

业内人士认为,封闭式基金市值与净值的背离,一方面与封闭式基金每周公布一次单位净值有关,由于封闭式基金净值每周公布一次,因此投资者也只能根据上周的净值表现,折价率表现来选择投资,偶尔出现背离也不奇怪;另一方面则可能说明上周工行发行,有部分资金从封闭式基金撤离去申购新股。该人士表示,投资封闭式基金的资金往往都是不太偏好风险的资金,这部分资金极有可能在上周撤出去申购工行的新股以获取低风险的收益。

#### 折价率扩大带来机会

不过,折价率的扩大显然再次为投资者带来了获利机会。从目前的情形来看,到2007年末,将有19只封闭式基金陆续到期,而随着这部分基金的到期,其折价率逐步缩小也是必然的,只要市场不出现剧烈的下滑,这部分收益的风向将会是非常小的;而对于大盘基金来说,随着封闭式基金分红政策的逐步改革,其已经储存的巨额未分配收益将为投资者带来明显的低风险收益。

## 封闭式基金放量下跌

□晨星(中国) 王蕊

使持有人的收益“落袋为安”。

中海基金副总经理顾建国表示,积极分红是从保护持有人利益出发,通过对市场走势的深入分析,在判断市场风险加大的情况下,适当降低基金仓位,将基金收益部分兑现并以分红的形式回报给持有人。中海基金坚持有红必分、分彻底的原则,每次分红除息后,基金单位净值基本保持在1元附近,给投资者提供一个具有吸引力的介入价格和时机。

从盘面上看,9只基金价格上涨,涨幅均不及1%。基金泰和与基金景博高开后小幅回落,收盘时,泰和的价格回报率仍稳居第一,单日价格上涨0.74%,景博则微幅上涨0.46%。

基金银丰半天走势波澜不惊,成交量放大明显,当日价格上涨0.47%,排名居前,这三只基金均系大规模封闭式基金。6只基金价格跌幅超过1%,跌幅较深的三只基金是基金开元、通乾和基金金鑫,分别下跌1.22%、1.21%和1.03%。

从盘面上看,9只基金价格上涨,涨幅均不及1%。基金泰和与基金景博高开后小幅回落,收盘时,泰和的价格回报率仍稳居第一,单日价格上涨0.74%,景博则微幅上涨0.46%。

基金银丰半天走势波澜不惊,成交量放大明显,当日价格上涨0.47%,排名居前,这三只基金均系大规模封闭式基金。6只基金价格跌幅超过1%,跌幅较深的三只基金是基金开元、通乾和基金金鑫,分别下跌1.22%、1.21%和1.03%。

两市共完成5.05亿元的成交金额,环比上周五量能放大36.56%。小规模基金成交金额大幅增加80.65%,高于大规模基金30.35%的放大倍数。从成交量变化来看,42只基金成交金额放大。其中,基金同智、兴安、科汇和融鑫量能更是成倍放大,单日丰和共成交2446万元,换手率达到1.49%。在同类基金中成交活跃、买卖频繁。普润的成交金额最小,仅为80.48万元。

## 鹏华基金瞄准七大投资机会

□本报记者 唐雪来

构、投资结构和出口结构升级三条主线,金融创新所带来的大盘蓝筹股估值水平的提升也会有所关注。投资策略则主要考虑从以下方面寻找投资机会:积极把握优质资产证券化的历史机遇,尤其看好整体上市与资产注入给A股市场带来的超额收益机遇;继续看好下游的消费服务业(房地

产、金融、连锁商业、旅游、传媒等)和品牌消费品制造业;继续看好中游的机械行业,重点是装备制造业;固定资产投资升级的结构性机会,包括铁路运输与设备制造业;估值偏低、景气结构性复苏的钢铁业;顺应国家节能减排的节能环保板块;具有较高交易价值的奥运和天津滨海板块。

## 泰达荷银迎来发展第二春

□本报记者 贾宝丽

经做好了充分的准备将泰达荷银业务发展推向第二个阶段,新业务对资本金有更多的要求。”章嘉玉在接受记者采访时表示。

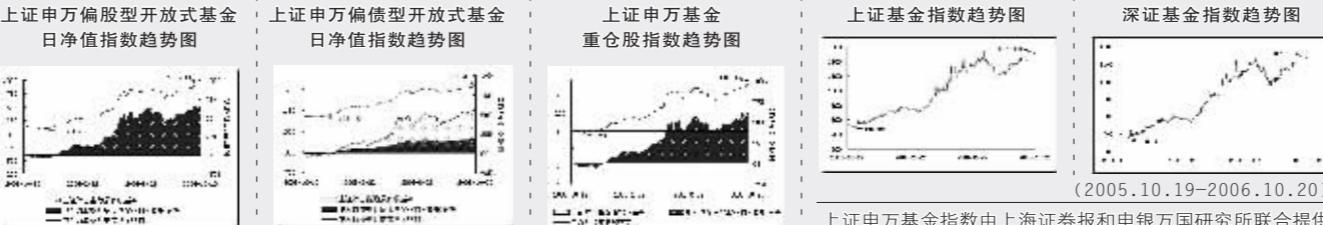
章嘉玉表示,持续稳定的回报投资人是基金业的发展基础,泰达荷银在成立之初就制定了重点发展投资业绩的策略,近三年来泰达荷银出色的业绩表现说明了公司在发展初期所制定的目标已经基本实现。

在投资团队的建设已经相对稳定并且获得了巨大的成功之后,泰达荷银下一步将重点放在营销体系的建设和新业务的发展两个方面。

章嘉玉坦言:“泰达荷银的投资业绩表现一直都非常出色,经过三年的业务发展,势在必行。”

公司目前的客户也超过了20万人。接下来,泰达荷银将加大力度投入在营销业务团队的建设上面,包括渠道、客服人员、直销团队、电子商务等方面等等。”

除了建立营销团队以外,新业务的发展则是泰达荷银关注的又一个重点。章嘉玉表示,目前A股市场可以使用的工具较少,基金业务的创新主要是依赖于相关政策的放宽,象QDII、委托理财、企业年金等。在外方股东丰富的资产管理经验及强大的中方股东的支持下,泰达荷银对这些新业务平台的建设很有信心,而且一定不能落后。由于新业务发展对资本金的需求,泰达荷银本次增资扩股也是势在必行。



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

沪市基金每日行情										
基金代码		基金简称		前收盘价		今收价		涨跌额		涨跌%
500901	基金景气	0.998	0.990	0.80	0.80	0.100	0.100	0.100	0.100	12.02%
500902	基金景气前	0.990	0.819	0.95	0.95	-0.060	-0.060	-0.060	-0.060	-6.78%
500903	基金景气后	0.940	0.860	0.90	0.90	-0.040	-0.040	-0.040	-0.040	-5.00%
500904	基金景气后	0.871	0.866	0.92	0.92	-0.051	-0.051	-0.051	-0.051	-5.74%
500905	基金景气后	0.871	0.866	0.92	0.92	-0.051	-0.051	-0.051	-0.051	-5.74%
500906	基金景气后	0.871	0.866	0.92	0.92	-0.051	-0.051	-0.051	-0.051	-5.74%
500907	基金景气后	0.871	0.866	0.92	0.92	-0.051	-0.051	-0.051	-0.051	-5.74%
500908	基金景气后	0.871	0.866	0.92	0.92	-0.051	-0.051	-0.051	-0.051	-5.74%
500909	基金景气后	0.871	0.866	0.92	0.92	-0.051	-0.051	-0.051	-0.051	-5.74%
500910	基金景气后	0.871	0.866	0.92	0.92	-0.051	-0.051	-0.051	-0.051	-5.74%
500911	基金景气后	0.871	0.8							