

鹏华全面修改旗下封基分红契约

研究人士预计,其余40多只封基也将会修改契约

□本报记者 李佳

封闭式基金分红又有了进一步进展。鹏华基金今日发布公告称,为进一步满足投资者日益增长的分红需求,充分保护广大基金份额持有人利益,更好地服务于投资者,决定修改旗下所有封闭式基金——基金普丰、基金普惠、基金普华及基金普润的基金合同中相关收益分配条款。

日起,将旗下四只基金关于“基金收益与分配”部分的“收益分配原则”项下的“基金收益分配比例不得低于基金净收益的90%;基金收益分配采取现金方式,每年分配一次,分配在基金会计年度结束后四个月内完成”的内容修改为:“基金收益分配采取现金方式,每年度至少分配一次,年度收益分配比例不得低于基金年度已实现收益的90%”。

泰修改旗下封闭式基金契约分红条款以来,鹏华此次全面修改契约将再度引发封基分红条款的修改热潮,封闭式基金二级市场走势也会迎来一段大行情。

银河证券高级研究员王群航告诉记者,目前除基金普和、基金泰和、基金久嘉、基金科瑞、基金鸿阳、基金银丰、基金通乾这7只基金契约的分红条款不受限制外,另外还有14家基金公司的40多只封闭式基金

也会进行契约修改。契约的陆续修改预期会激发封闭式基金不断上涨,而封基的市值甚至有可能涨到接近净值附近,缩小长期盘伏的封基折价率。

长期以来,封闭式基金已经走到边缘化境地,基金经理配置普遍不强,业绩难以超越开放式基金。在分拆上,封闭式基金持有人也享受了“差别”待遇,虽然有些封基契约中明确写到“每年至少分

红一次”,但鲜见实际行动,往往只有年底分红一次。

从嘉实基金旗下的2只封闭式基金、国泰基金旗下的3只封闭式基金分别于8月下旬和9月下旬推出了收益分配方案来看,这些基金随后都出现了强于其他基金的走势。随着鹏华基金全面修改封闭式基金收益分配条款,以及其他基金加入到不定期分红的行列,封闭式基金整体出现分红行情的可能性越来越大。这

也与监管层打算通过强制封闭式基金分红以在一定程度上缓解封闭式基金发展困境的想法相呼应。

但是也有分析人士认为,封闭式基金管理人完全可以通过不兑现收益的形式,让基金的收益更多的以浮盈的形式体现,从而避免分红。因此,仍需一些制度性建设的“猛药”,实现基金持有人和基金管理人的利益一致性,最大限度地消除封闭式基金的折价率。

沪市基金每日行情表，包含基金名称、净值、涨跌幅度等数据。

深市基金每日行情表，包含基金名称、净值、涨跌幅度等数据。

开放式基金每日行情表，包含基金名称、净值、涨跌幅度等数据。

基金动态

国投瑞银出任 QFII 投资顾问

□本报记者 唐雪来 黄金滔

记者从国投瑞银基金管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

基金将被命名为中国成长基金,主要投资于在沪、深交易所上市的 A 股股票,以及上市交易的国债、可转债债券或其它经中国证监会批准的金融投资工具。该基金的投资目标,在于通过投资中国内地证券市场

的优质上市公司,获取长期资本增值。该基金预计在今年 12 月中完成发行并开始运作。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

据介绍,安保安保的 QFII

管理公司获悉,该公司将作为瑞银资产管理在中国内地市场的投资顾问,协助其为澳大利亚安保安保投资有限公司提供在中国内地 QFII 的投资顾问服务。

打“低价牌”推“类新基金”模式

基金二次营销手段翻新

□本报记者 贾宝丽

长期以来,无论市场是涨是跌,基金业绩是多是少,大多数偏股型基金始终都无法摆脱总额规模逐步缩水的命运。但今年以来,由个别基金打出的“分红、分拆”等低价策略却改变了这一现状。数据显示,通过大比例分红,或者分拆将基金净值降低已经取得了非常好的营销效果。近日,嘉实稳健基金又再次推出“类新基金”的持续营销模式。

“低价牌”效应显现

过高的基金净值常常令很多投资者望而却步。针对这一情况,今年6月以来,以富国天益、中海分红增利为代表的个别基金通过分拆、高比例分红等方式,同时配合一段时间的持续营销活动又开展了一系列“低价牌”营销活动。

基金三季度季报显示,“低价”策略已经取得了相当好的营销效果。统计显示,富国天益基金在二季度末的总份额为6.09亿份,7月17日,公司以1:1.6的比例对基金份额进行了拆分。截至三季度末,富国天益的总份额达到了38.86亿,这当中即使扣除由于分拆而增加的份额数,三季度内,富国天益的净申购量也接近30亿。

而中海分红增利基金由于持续大比例分红将其净值降至面值附近,也取得了非常好的二次营销效果。三季度季报显示,截至中海分红增利的总份



近来,基金不断运用新的手段推动持续营销。徐汇 资料图

额达到5.77亿,比二季度末时环比增长了129.68%。

推“类新基金”模式

低价策略的好效果令老基金看到了希望。近日,嘉实旗下的嘉实稳健基金又推出“类新基金”的低价营销模式。公告显示,嘉实稳健基金拟每10份基金份额派发现金红利4.70元,这也创出单只基金单次分红的新高。分红后,嘉实稳健基金的份额净值降至1.004元。随后,嘉实稳健基金还将进行限量163.50亿的费率优惠活动。活动期间,100元以下的申购费率由日常的1.5%降至1%。达到预定的30亿规模后,该基金将暂停申购。

嘉实基金有关负责人表示,嘉实稳健通过分红到接近面值的做法,就是为了消

除投资者认为老基金价格太高的心理障碍。而将申购费率降到和新基金认购费率一样的1%的水平,也是为了让投资者真正得到实惠。这位负责人说,现在买嘉实稳健基金不仅和买新基金一样,是面值购买,费率优惠,而且投资者买的是一个“成熟的、有历史的”基金,心里有底,买起来也踏实。

低价模式多方受益

事实上,分红、分拆之所以取得良好的效果,首先是由于这些基金本身质地比较优良,业绩表现一直都不错,其次才是因为低价契合了很多投资者“恐高”的心理。业内人士认为,事实上,这种营销方式对于投资者、基金公司、监管部门等市场各方都是有好处的。

对于投资者而言,大比例分红至面值附近,申购费率本身就得到了很多实惠。另外,相对于新基金,老基金不需要较长的封闭建仓期,可实时申购、实时投资,且有过往历史可以作为参照。对于基金公司来说,发新基金的一系列手续较为复杂,审批过程也需要一段时间,且新基金对基金公司人才储备也有一定要求,因此发新基金的成本往往会比较高。

此外,老基金持续营销的有效推进也避免了市场上一直存在的“新基金火热发行,老基金大量赎回”这种现象造成的资源浪费。有基金公司人士表示,一些优质老基金通过大比例分红配合持续营销活动的模式,将很有可能开启老基金二次营销的新格局。

兴业全球视野净值上涨近8%

□本报记者 施俊

最新统计显示,兴业全球视野基金自9月20日成立至11月6日,短短一个半月期间,份额净值已达到1.0783元,上涨近8%,在同期成立的基金中名列前茅。据悉,该基金首次系统运用全球视野的投资理念,重新诠释行业生命周期概

念;首次以海内外行业演变差异进行行业生命周期类型划分;从成长性、估值与竞争力三个层面精选股票,提高选股有效性。

除了兴业全球视野基金,兴业旗下其他基金近期表现也非常突出,根据晨星三个月业绩最新排名,兴业趋势基金名列第三,今年以来回报率高达94.21%。

万家公用 10月净值增长快

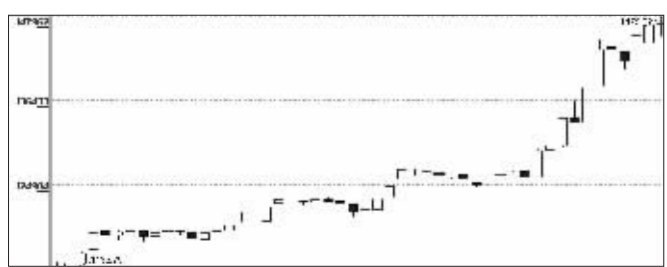
□本报记者 施俊

中国银河开放式基金净值增长率排名显示,截至2006年10月31日,万家公用事业基金净值增长1.3473%,相比9月底,基金净值增长8.07%,在所有股票型基金中排名第一。

该基金取得优异业绩的主要原因被认为是近期公用事业股票受到市场青睐。万家基金有关人士表示,交通运输、机场港

口、公用事业、有线电视、电信服务以及石化等行业存在比较好的投资机会。首先,这些行业在前期累积涨幅低于大盘,其中很多优质股票价值被严重低估,有强烈的补涨需求,自然投资者的获利机会大增。其次,该板块的整体盈利能力同比大幅增长,企业内在价值得到较大提升。第三,从公用事业板块自身的特点看,它具有攻守兼备的特征。

封基市场震荡整理



□晨星(中国)王君言

11月7日封闭式基金市场波动较大,晨星封闭式基金指数全天上行0.04%,其中大规模封闭式基金指数获得了0.13%的增长,而近期表现得颇为低调的小规模封闭式基金则继续回调,其对应的晨星指数当日下跌0.24%。

后,价格回报分别为1.61%和1.19%。在价格走势下滑的基金中,只有科讯与景博的跌幅超过1%,其余基金回调空间较小。

全体封闭式基金共成交11.18亿元,成交额比上一交易日减少8.20%。单只基金成交,在价格上行的基金中,仅有3只基金日收益率超过1%,近日表现出色的基金,汉兴以1.71%的涨幅排首位,该基金当日价格走势呈锯齿状宽幅波动,涨幅达到4.64%。基金汉盛和基金同益紧随其

景顺长城基金投资策略报告认为

三大因素助推 A 股继续向好

□本报记者 唐雪来 黄金滔

景顺长城基金日前发布11月份投资策略报告认为,宏观调控措施初见成效和宏观经济健康发展、上市公司业绩增长超出市场预期、人民币升值加速提升 A 股长期吸引力等三大因素助推 A 股市场继续向好。

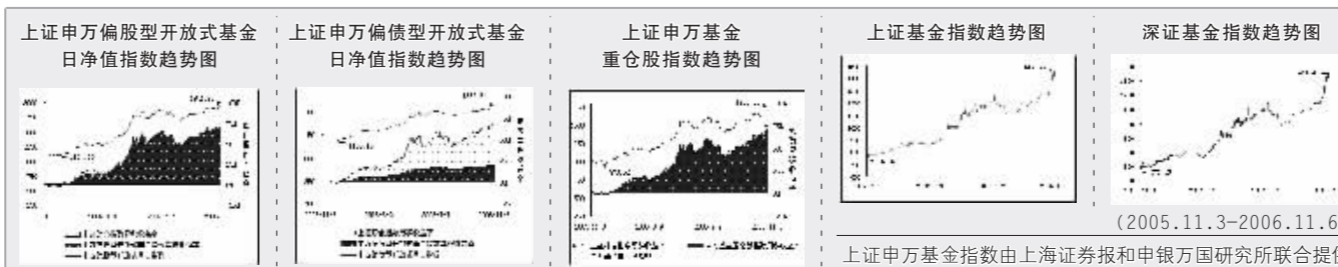


多数基金看好四季度行情。徐汇 资料图 张大伟 制图

报告指出,政府采取的组合措施,如收紧银行信贷额度、加息、清理违规建设项目等已经显示成效;1-8月固定资产投资增速降至30%以下,CPI保持小幅温和增长,短期内银根进一步收紧的压力减轻,同时规模以上工业企业的利润增速依然维持30%左右的较高水平。这表明政府调控能力逐步

增强,经济的持续稳定增长可以预期,从而为证券市场的牛市行情提供了坚实基础。其次,行业景气、股权分置带来的制度变革动力成为企

业盈利增长的驱动因素,使全部上市公司前三季度业绩的增长超出预期,1400家上市公司净利润同比增长达到20%,远高于上半年的7.5%。尤其是



上证申万偏股型开放式基金日净值指数趋势图,上证申万偏债型开放式基金日净值指数趋势图,上证申万基金重仓股指数趋势图,上证基金指数趋势图,深证基金指数趋势图(2005.11.3-2006.11.6) 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