

农历新年首只基金昨开始入市

新发基金限量措施有力 建信优化配置基金首发募集 96.58 亿

□本报记者 王文清

今年备受瞩目的首只混合型基金——建信优化配置基金于昨日正式成立。根据今日发布的数据,该基金首发募集 96.58 亿,有效认购户数为 263,235 户。由于采取有效的限量发售措施,建信优化配

置基金首募规模严格控制在发行前设定的 100 亿上限之内,充分保障了投资者的利益。据了解,此只基金个人投资者比重高达 99%。

虽然是春节后的第一个交易日,投资者的投资热情却早已从节日的气氛中苏醒,建信优化配置基金呈现出前所未有的热销场面,基金发行仅持续一天时间即宣告提前结束。而实际上,部分渠道的销售限额仅在一个小时内就卖光。由于采取了有力的规模控制措施,建信优化配置基金的规模得到了有效的控制,并没有出现超额现象,保证了基金成立后的正常运作。

建信市场总监张威威介绍,为充分保障持有人利益,严格控制首发规模,避免首日认购超额现象,建信优化配置基金在募集中实行严格的分渠道销售上限控制,采取“先到先得”的销售限制,这一措施有效避免了此前出现的部分基金首发规模大比例超

出上限的情况,为基金成立后的运作争取了较大的空间。

有业内人士认为,近来一些基金公司在销售中采取七夕认购确认,Abax 将主要关注大中华地区的私下交易和结构性交易。克里斯·许曾是全球最大对冲基金经理之一 Citadel Investment 的明星基金经理。唐纳德·杨长期担任美林亚洲债券市场主管,直至最近去职;而弗兰克·钱曾与克里斯·许一同在 Citadel 共事,担任高级风险经理。

许(Chris Hsu)领衔,其他高级管理人员包括唐纳德·杨(Donald Yang)和弗兰克·钱(Frank Qian)。Abax 将主要关注大中华地区的私下交易和结构性交易。克里斯·许曾是全球最大对冲基金经理之一 Citadel Investment 的明星基金经理。唐纳德·杨长期担任美林亚洲债券市场主管,直至最近去职;而弗兰克·钱曾与克里斯·许一同在 Citadel 共事,担任高级风险经理。

基金预计将在未来数周内问世,启动资金超过 10 亿美元。这将成为亚洲对冲基金行业发展历史中的一个重要分水岭。

该基金的问世,凸显出在筹集巨额资金与国际同行展开竞争方面,亚洲本土人才的信心和和能力正日益上升。近年来,跨国基金公司已经纷纷涌入亚洲地区。

据英国《金融时报》报道,这只新基金的注册名称为 Abax,总部位于香港,由在台湾出生的克里斯·

新人不断 基金业洗牌时机再现

□本报记者 弘文 特约撰稿 翁嘉鸣

由基金发行而导致的基金公司资产管理规模“洗牌”的时机再度来临。

春节长假前,中国证监会一次批下了五只新基金的发行批文。值得注意的是,其中有三只基金属于资产管理规模较小的基金管理公司。华富、中海两家基金公司去年的资产总规模均不到 15 亿,另一家则是从未发行过的新公司——信达澳银。这似乎某种程度上验证了业内流传的发行机会向规模较小的公司倾斜的说法。

而节后的时机显然非常好,新年首发的第一只基金在区一个小时内就完成了发行上限,募集规模达到 100 亿元,这再度体现了目前的时机非常好。而这个良好的时机,显然会促使基金公司之间,尤其是二、三线基金管理公司的旗下资产管理排名再度发生洗牌。

根据 WIND 资讯显示的数据,截至 2006 年末,资产管理规模在 100 亿元以上的基金管理公司只有 24 家,占到总数的 43%。而这个排名在 2007 年的前两个月也没有发生太大的变化。也就是说,如果接下来的新基金发行都能达到 90 亿至 100 亿的发行规模的话,上述基金公司的排名完全可以在一夜之间挤入前 1/2。“一夜胜过两三年”的故事将再度上演。

当然,上述表现并非只有

今年才有。“赶早不如赶巧”历来就是基金发行的自然规律。早在 2004 年的春节前后,海富通收益和中信经典两只基金都发出了 100 亿份以上的规模,这样的规模在前后 4 年内都没有出现过。

而作为今年农历新年后,第一批推出的基金,在基金发行市场已经一个多月没有发行新基金的当口,获得发行机会,基金发行想不火爆也难。另外,普通投资者“买新不买旧”的投资偏好,也导致了新基金的强大购买力。当然,过去一年股市良好的表现和空前的赚钱效应,才是投资者热情激发的真正来源,作为新基金公司——信达澳银明确提出了限购和控制规模的承诺,这在过去是完全无法想象的。

时机因素不可忽略的要诀,在近期的基金持续营销上也体

现的非常突出。去年下半年至今,只要排进银行预期的股票基金,都获得了超乎预期的销售效果,南方高增和易方达平稳增长基金在去年年末的持续销售中,都获得了超 100 亿元的规模,即是明明白白的证明。

当然,时机因素不是百发百中的妙方。基金的品种选择乃至营销方式的改革,都会在很大程度上影响基金发行的业绩。

一个例子是,去年年中发行的一只货币基金在公开募集期内只获得了区区 977 户的认购户数,创下新基金发行以来的最低。其主要原因还是基金品种和当前的市场热点不符的关系。股票市场火爆的时候发行货币基金,类似“夏天卖棉袄”的做法,自然不足以促使基金发行。

此外,对于基金营销方式的引用也会很大程度的影响基

金募集状况。去年以来,基金业在持续营销中,逐步摸索出了通过“大比例分红+集中营销”扩大基金规模的手段。这个方法在基金营销中起到了相当重要的作用。

当然,上述方法本身即是一柄“双刃剑”,北京一家基金管理公司于去年 11 月中下旬进行了高分红持续营销,并宣布了“若达到或超过 20 亿份,则停止申购”的消息,但一个月后的活动结果令人遗憾:旗下两基金份额几乎未有变化。而另一家上海的合资基金在今年 1 月连续短期内连续 3 次分红,猛降净值,利用市场的狂热氛围和渠道苦无新基金入市,转而鼓励基金持续营销的背景下,规模从去年末的 13 亿份大幅增长至目前的近 50 亿份。这个似可成为基金发行时机的又一个注解。

此外,对于基金营销方式的引用也会很大程度的影响基

基金动态

亚洲人首次独立掌舵对冲基金

首只由亚洲人独立发起的对冲基金预计将在未来数周内问世,启动资金超过 10 亿美元。这将成为亚洲对冲基金行业发展历史中的一个重要分水岭。

该基金的问世,凸显出在筹集巨额资金与国际同行展开竞争方面,亚洲本土人才的信心和和能力正日益上升。近年来,跨国基金公司已经纷纷涌入亚洲地区。

据英国《金融时报》报道,这只新基金的注册名称为 Abax,总部位于香港,由在台湾出生的克里斯·

许(Chris Hsu)领衔,其他高级管理人员包括唐纳德·杨(Donald Yang)和弗兰克·钱(Frank Qian)。Abax 将主要关注大中华地区的私下交易和结构性交易。克里斯·许曾是全球最大对冲基金经理之一 Citadel Investment 的明星基金经理。唐纳德·杨长期担任美林亚洲债券市场主管,直至最近去职;而弗兰克·钱曾与克里斯·许一同在 Citadel 共事,担任高级风险经理。

(陈波)

基金通宝将进行“封转开”

□本报记者 唐雪来

据悉,证监会日前批准了融通基金公司旗下的基金通宝的封转开方案。融通基金今日发布公告,将于 4 月 2 日召开持有人大会,审议封转开方案。根据公告,基金通宝拟转换为“融通领先成长股票型证券投资

基金”的 LOF 基金。其投资范围被界定在“具有良好流动性的金融工具。”其股票投资比例范围为基金资产的 60%~95%;权证投资比例范围为 0~3%;债券与货币市场工具的投资比例范围为 5%~40%,其中现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的 5%。

华夏兴科基金“封转开”正式启动

□本报记者 王文清

年后第三只封闭式基金转开放工作即将启动,华夏基金管理公司于今日发布公告,将于 4 月 2 日下午 2:30 在北京金融街洲际酒店召开华夏兴科基金持有人大会现场会议,就华夏兴科基金封转开相关事项进行表决。

华夏兴科基金是由原陕信基金、

长安基金、通信基金、常信基金、南京基金五只基金经规范重组而成的契约型封闭式基金,目前规模 5 亿份,将于 2007 年 5 月 30 日到期。华夏基金管理公司拟于该基金到期前将基金转型为开放式基金,并将基金名称变更为“华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)”。该基金拟委托深交所的 LOF 平台,在发行申购、赎回的同时继续进行上市交易。

基金安瑞“封转开”方案获全票通过

□本报记者 施俊

基金安瑞的“封转开”方案昨日在北京召开的持有人大会上获得到会持有人的全票通过。基金安瑞向华安中小盘成长基金的“封转开”正式实施又迈进了重要一步。

记者昨日从华安基金管理公司处获悉,出席昨日基金安瑞基金份额持有人大会的基金份额持有人所持基金份额共 339,211,326 份,占权益登记日安瑞基金总份额 5 亿份

的 67.84%。上述基金持有人对《关于安瑞证券投资基金转型有关事项的议案》进行了表决,表决结果为:339,211,326 份基金份额同意,0 份基金份额反对,0 份基金份额弃权。同意本次会议议案的基金份额占出席本次会议的持有人所持份额的 100%。

据悉,此次会议结果将报送中国证监会监督管理委员会予以核准。中国证监会监督管理委员会核准前安瑞基金将继续停牌。

华夏基金再获国际大奖

□本报记者 王文清

日前,在亚洲权威资产管理杂志《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)2006 年评奖活动中,华夏基金管理公司再度获得两项大奖和两项特别提名,分别荣获“亚洲地区最佳客户服务奖”与“中国最佳社会服务奖”;获得“中国最佳零售策略奖”特别提名与“中国最佳创新产品奖”特别提名。

据悉,华夏基金管理公司是国内基金公司中管理资产规模最大、分红最多的基金公司之一。截至 2007 年 2 月,该公司管理资产规模超过 900 亿元,旗下共管理着 18 只基金和组合,累计为投资人分红超过 122 亿元。凭借优异的投资业绩、雄厚的综合管理能力以及“为信任奉献回报”的企业宗旨,华夏基金于 2005 年、2006 年先后获得该杂志评选的“2004 年度中国最佳零售策略奖”与“2005 年度亚洲地区最佳客户服务奖”,加上本次获奖,华夏基金已蝉联三届该项奖项。

长城久富核心成长下周一起集中申购

□本报记者 唐雪来 王杰

记者昨日获悉,市场上近期将有数只新基金发行,其中,由基金久富“封转开”而来的长城久富核心成长基金(LOF)将于下周一起以 1 元面值限量集中申购。

据悉,长城久富核心成长基金实施限额申购,如果预计申购规模达到或超过 80 亿时,将发布公告提前终止申购。代销渠道的人员表示,鉴于年后新基金销售格外火爆,长城久富 80 亿的规模上限预计很快就会达到。

该基金的基金经理由项志群继续担任,根据银河证券 1 月 26 日数据,基金久富过去两年增值增长率为 199.2%,在全封闭式基金中排名第一。

由基金发行而导致的基金公司资产管理规模“洗牌”的时机再度来临。

春节长假前,中国证监会一次批下了五只新基金的发行批文。值得注意的是,其中有三只基金属于资产管理规模较小的基金管理公司。华富、中海两家基金公司去年的资产总规模均不到 15 亿,另一家则是从未发行过的新公司——信达澳银。这似乎某种程度上验证了业内流传的发行机会向规模较小的公司倾斜的说法。

而节后的时机显然非常好,新年首发的第一只基金在区一个小时内就完成了发行上限,募集规模达到 100 亿元,这再度体现了目前的时机非常好。而这个良好的时机,显然会促使基金公司之间,尤其是二、三线基金管理公司的旗下资产管理排名再度发生洗牌。

根据 WIND 资讯显示的数据,截至 2006 年末,资产管理规模在 100 亿元以上的基金管理公司只有 24 家,占到总数的 43%。而这个排名在 2007 年的前两个月也没有发生太大的变化。也就是说,如果接下来的新基金发行都能达到 90 亿至 100 亿的发行规模的话,上述基金公司的排名完全可以在一夜之间挤入前 1/2。“一夜胜过两三年”的故事将再度上演。

当然,上述表现并非只有

今年才有。“赶早不如赶巧”历来就是基金发行的自然规律。早在 2004 年的春节前后,海富通收益和中信经典两只基金都发出了 100 亿份以上的规模,这样的规模在前后 4 年内都没有出现过。

而作为今年农历新年后,第一批推出的基金,在基金发行市场已经一个多月没有发行新基金的当口,获得发行机会,基金发行想不火爆也难。另外,普通投资者“买新不买旧”的投资偏好,也导致了新基金的强大购买力。当然,过去一年股市良好的表现和空前的赚钱效应,才是投资者热情激发的真正来源,作为新基金公司——信达澳银明确提出了限购和控制规模的承诺,这在过去是完全无法想象的。

时机因素不可忽略的要诀,在近期的基金持续营销上也体

现的非常突出。去年下半年至今,只要排进银行预期的股票基金,都获得了超乎预期的销售效果,南方高增和易方达平稳增长基金在去年年末的持续销售中,都获得了超 100 亿元的规模,即是明明白白的证明。

当然,时机因素不是百发百中的妙方。基金的品种选择乃至营销方式的改革,都会在很大程度上影响基金发行的业绩。

一个例子是,去年年中发行的一只货币基金在公开募集期内只获得了区区 977 户的认购户数,创下新基金发行以来的最低。其主要原因还是基金品种和当前的市场热点不符的关系。股票市场火爆的时候发行货币基金,类似“夏天卖棉袄”的做法,自然不足以促使基金发行。

此外,对于基金营销方式的引用也会很大程度的影响基

金募集状况。去年以来,基金业在持续营销中,逐步摸索出了通过“大比例分红+集中营销”扩大基金规模的手段。这个方法在基金营销中起到了相当重要的作用。

当然,上述方法本身即是一柄“双刃剑”,北京一家基金管理公司于去年 11 月中下旬进行了高分红持续营销,并宣布了“若达到或超过 20 亿份,则停止申购”的消息,但一个月后的活动结果令人遗憾:旗下两基金份额几乎未有变化。而另一家上海的合资基金在今年 1 月连续短期内连续 3 次分红,猛降净值,利用市场的狂热氛围和渠道苦无新基金入市,转而鼓励基金持续营销的背景下,规模从去年末的 13 亿份大幅增长至目前的近 50 亿份。这个似可成为基金发行时机的又一个注解。

此外,对于基金营销方式的引用也会很大程度的影响基

华夏基金 ETF 专栏 散户投资者如何投资 ETF

近年来,ETF 在欧美基金市场掀起了一股被动式管理的浪潮,大有超越主动式管理基金的趋势。大体来说,被动式管理具有换手率低、费用少、风险分散等优点,而主动式管理则是着重基金经理的选股与择时能力,业绩表现相对并不稳定。实证研究表明,多数的被动式基金在长期绩效上占了上风。

由于 ETF 交易方便、成本低廉、门槛低,是非常适合散户投资者的工具。一般散户投资者投资 ETF 的策略有以下几种方式:

每个投资者都有自己熟悉的领域,有人熟悉债券,有人熟悉股票,有人熟悉科技股,有人熟悉大盘股,但投资组合配置是一门全方位学问,对于熟悉债券的人来说,要在短时间内建立一个投资组合或许会有困难,犹如大海捞针,而 ETF 便可帮助这类投资人轻松地解决这一问题,建立完善的投资组合。

完善投资组合

每个投资者都有自己熟悉的领域,有人熟悉债券,有人熟悉股票,有人熟悉科技股,有人熟悉大盘股,但投资组合配置是一门全方位学问,对于熟悉债券的人来说,要在短时间内建立一个投资组合或许会有困难,犹如大海捞针,而 ETF 便可帮助这类投资人轻松地解决这一问题,建立完善的投资组合。

取代传统股票

以股票来说,投资人面对市场中股票时往往面临如何选择的难题。ETF 为一揽子上市公司股票的组合,虽然弹性可能不如个股活跃,但可提供比单个股更佳的分散效果。

取代定期存款

对于 15 年期国际股市的年平均收益率为 8.83%,远高于定期存款。

市场时机投资

对于使用市场时机策略的投资者来说,在过去只能使用大盘权重股作为指数替代工具,但大盘权重股与指数走势可能不完全一致。现在,投资者可以利用 ETF 作为市场时机的操作标的,在市场做波段的多空操作。

利用 ETF 避险

随着融资融券的推出,ETF 将很有可能成为合格的担保品或标的证券。这样,投资者便可以通过 ETF 实施避险策略,相比其它产品更为便利。

分散投资风险

ETF 的上市填补了投资者资产管理工具的缺口,投资者在从事资产配置前宜彻底了解每一种金融商品的收益和风险特性,并针对自己的风险承受程度做出合理的资产配置。虽然 ETF 无法提供获利保证,但通过这项金融产品,投资者可以轻松地完成在股票市场上的配置,以简单的金融工具达到投资组合分散的效果。(CIS)

分散投资风险

ETF 的上市填补了投资者资产管理工具的缺口,投资者在从事资产配置前宜彻底了解每一种金融商品的收益和风险特性,并针对自己的风险承受程度做出合理的资产配置。虽然 ETF 无法提供获利保证,但通过这项金融产品,投资者可以轻松地完成在股票市场上的配置,以简单的金融工具达到投资组合分散的效果。(CIS)

分散投资风险

ETF 的上市填补了投资者资产管理工具的缺口,投资者在从事资产配置前宜彻底了解每一种金融商品的收益和风险特性,并针对自己的风险承受程度做出合理的资产配置。虽然 ETF 无法提供获利保证,但通过这项金融产品,投资者可以轻松地完成在股票市场上的配置,以简单的金融工具达到投资组合分散的效果。(CIS)

分散投资风险

ETF 的上市填补了投资者资产管理工具的缺口,投资者在从事资产配置前宜彻底了解每一种金融商品的收益和风险特性,并针对自己的风险承受程度做出合理的资产配置。虽然 ETF 无法提供获利保证,但通过这项金融产品,投资者可以轻松地完成在股票市场上的配置,以简单的金融工具达到投资组合分散的效果。(CIS)

代码	基金名称	前收盘	今收盘	涨跌幅 (%)	成交份数 (份)
040001	华夏回报	1.691	1.640	-3.01	12,414,366
040002	华夏 A 股	2.234	2.404	7.61	1,214,366
040003	华夏蓝筹	1.727	1.743	0.93	1,214,366
040004	华夏红利	1.313	1.313	0.00	1,214,366
040005	华夏优势	1.619	1.552	-4.13	18,307,460
040006	华夏回报 2	1.743	1.673	-4.01	32,787,760
040007	华夏蓝筹 2	2.370	2.285	-3.58	6,347,520
040008	华夏优势 2	1.592	1.530	-3.89	12,470,678
040009	华夏回报 3	2.102	2.024	-3.71	28,649,233
040010	华夏优势 3	2.550	2.550	0.00	0
040011	华夏回报 4	1.548	1.507	-2.64	77,182,590
040012	华夏优势 4	1.922	1.922	0.00	0
040013	华夏回报 5	1.917	1.917	0.00	0
040014	华夏优势 5	1.938	1.938	0.00	0
040015	华夏回报 6	1.430	1.374	-3.91	39,120,724
040016	华夏优势 6	2.270	2.270	0.00	0
040017	华夏回报 7	1.917	1.917	0.00	0
040018	华夏优势 7	1.837	1.833	-0.22	4,869,210
040019	华夏回报 8	2.288	2.252	-1.57	2,989,903
040020	华夏优势 8	2.288	2.242	-2.01	3,165,889
040021	华夏回报 9	1.917	1.917	0.00	0
040022	华夏优势 9	1.917	1.917	0.00	0
040023	华夏回报 10	1.917	1.917	0.00	0
040024	华夏优势 10	1.917	1.917	0.00	0
040025	华夏回报 11	1.917	1.917	0.00	0
040026	华夏优势 11	1.917	1.917	0.00	0
040027	华夏回报 12	1.917	1.917	0.00	0
040028	华夏优势 12	1.917	1.917	0.00	0
040029	华夏回报 13	1.917	1.917	0.00	0
040030	华夏优势 13	1.917	1.917	0.00	0
040031	华夏回报 14	1.917	1.917	0.00	0
040032	华夏优势 14	1.917	1.917	0.00	0
040033	华夏回报 15	1.917	1.917	0.00	0
040034	华夏优势 15	1.917	1.917	0.00	0
040035	华夏回报 16	1.917	1.917	0.00	0
040036	华夏优势 16	1.917	1.917	0.00	0
040037	华夏回报 17	1.917	1.917	0.00	0
040038	华夏优势 17	1.917	1.917	0.00	0
040039	华夏回报 18	1.917	1.917	0.00	0
040040	华夏优势 18	1.917	1.917	0.00	0
040041	华夏回报 19	1.917	1.917	0.00	0
040042	华夏优势 19	1.917	1.917	0.00	0
040043	华夏回报 20	1.917	1.917	0.00	0
040044	华夏优势 20	1.917	1.917	0.00	0
040045	华夏回报 21	1.917	1.917	0.00	0
040046	华夏优势 21	1.917	1.917	0.00	0
040047	华夏回报 22	1.917	1.917	0.00	0
040048	华夏优势 22	1.917	1.917	0.00	0
040049	华夏回报 23	1.917	1.917	0.00	0
040050	华夏优势 23	1.917	1.917	0.00	0
040051	华夏回报 24	1.917	1.917	0.00	0
040052	华夏优势 24	1.917	1.917	0.00	0
040053	华夏回报 25	1.917	1.917	0.00	0
040054	华夏优势 25	1.917	1.917	0.00	0
040055	华夏回报 26	1.917	1.917	0.00	0
040056	华夏优势 26	1.917	1.917	0.00	0
040057	华夏回报 27	1.917	1.917	0.00	0
040058	华夏优势 27	1.917	1.917	0.00	0
040059	华夏回报 28	1.917	1.917	0.00	0
040060	华夏优势 28	1.917	1.917	0.00	0
040061	华夏回报 29	1.917	1.917	0.00	0
040062	华夏优势 29	1.917	1.917	0.00	0
040063	华夏回报 30	1.917	1.917	0.00	0
040064	华夏优势 30	1.917	1.917	0.00	0
040065	华夏回报 31	1.917	1.917	0.00	0
040066	华夏优势 31	1.917	1.917	0.00	0
040067	华夏回报 32	1.917	1.917	0.00	0
040068	华夏优势 32	1.917	1.917	0.00	0
040069	华夏回报 33	1.917	1.917	0.00	0
040070	华夏优势 33	1.917	1.917	0.00	0
040071	华夏回报 34	1.917	1.917	0.00	0
040072	华夏优势 34	1.917	1.917	0.00	0
040073	华夏回报 35	1.917	1.917	0.00	0
040074	华夏优势 35	1.917	1.917	0.00	0
040075	华夏回报 36	1.917	1.917	0.00	0
040076	华夏优势 36	1.917	1.917	0.00	0
040077	华夏回报 37	1.917	1.917	0.00	0
040078	华夏优势 37	1.917	1.917	0.00	0
040079	华夏回报 38	1.917	1.917		