

基金市场一周资讯盘点

◇Morningstar 晨星(中国)王君言

基金净值变动盘点——

股票型基金撞上冰山

事件回放

2007年2月27日,中国股市遭遇了十年来最大的单日下挫,沪深两市900多只股票跌停,大盘后退200多点,而那些倚仗股市的基金净值一日之内颇有些一泻千里的味道。当天股票型基金和积极配置型基金净值的平均跌幅分别达到8.22%和7.39%,全市场有29只基金净值跌幅超过9%。

而在交易所交易的基金当中,44只封闭式基金的价格全部下跌,其中14只被挂在跌停板上,当日跌幅最多的LOF基金——融通巨潮100,价格损失达到11.55%,从中可以窥见当时持有人急切的抛盘心态。

当日股市大跌对基金的影响也反映在个别基金的暂停分红举措上。大成精选增值于2007年2月26日发布了分红公告,由于2月27日的市场出现了难以预料的剧烈波动,该基金份额净值随市场下跌而有较大幅度下降,其当日净值下滑幅度达到9.31%。该基金2月28日发布了分红更正启事,称基金份额净值随市场下跌而有较大幅度下降,管理人决定暂缓本次分红,并停止办理与本次分红相关的各项事宜。

重要看点

“撞上冰山”虽然不是什么好事,但也从侧面给投资人上了“生动的一课”,以股票为主要投资对象的基金回报高风险也高,如果说2006年下半年投资人看到更多的是高回报,那么这一回的下跌可是波澜壮阔地展示了高风险——连卖菜的阿姨都知道了。

一周视点

基金仓位重 优选更重要

◇海通证券 单开佳

2月27日市场恐慌性下跌,股票混合型基金受重创,其后市场又经历上下震荡。涨跌的背后,可以看出基金仓位的变动情况,为基金投资策略提供参考。

基金平均仓位增幅明显

根据2月27日基金净值的涨跌和市场的跌幅数据,我们可以利用基

基金经理变动盘点——

基金经理增聘大增

事件回放

以整个2月为时间段观测,2007年2月共有19只基金公布基金经理变动相关公告,其中12只发生增聘,7只发生变更,变更数目占311只基金总数的2.25%,与今年1月3.54%的变动率相比略有下降,这也与春节长假有一定的关联。

重要看点

年后是否会有不少基金经理离职是近期业内颇为关注的问题。据晨星观察,春节假期后(2月16日至3月2日)的5个工作日内有9只基金公布基金经理变动公告,其中7只发生原基金经理离任,一周内发生变更的基金数目达到今年以来的最多,是否初步印证了关于年后基金经理“乾坤大挪移”的揣测,尚待观察。

记得2月中旬,市场曾经风传证监会基金部向各基金管理公司发布了一份处理通报,责令未及时披露旗下基金经理变更信息的深圳某基金公司进行3个月的整改。晨星认为,监管层对于基金经理变更信息披露的严肃态度会使基金公司日后在信息披露方面,特别是基金经理离任事件的披露更加注重及时性。

基金一级市场盘点——

新基金销售依然火爆

事件回放

今年第一只设立的银行系基金,认购一天即结束发行,首发规模为96.58亿。据了解,建信优化配置的个人投资者比重高达99%,主要的销售网点如建行的实际销售时间仅一个小时。近半年来各银行系基金公司新发

基金的设立规模都在60亿元以上,此次建信优化配置的火爆销售再次彰显了银行系基金在销售渠道上的优势。

重要看点

由于建信基金首募规模严格控制,在发行前设定的100亿上限之内,采取“先到先得”的销售机制,这一措施有效避免了此前出现的基金首发规模大大超出上限的情况。据市场预测,此种“先到先得”的销售机制将会被以后发行的其他新发基金广泛采用。

“封转开”方案三家获批

事件回放

近期封闭式基金板块正值部分到期日临近的基金集中筹备“封转开”事宜,因此有很多小规模基金暂时退出交易,到周五参与交易的封闭式基金仅剩43只。证监会日前批准了融通旗下的基金通宝、南方旗下的基金金元和华夏的基金兴科3只封闭式基金封转开方案,其中通宝和兴科两只基金将转型为深交所LOF。此外,已经明确转开后具体集中申购日期,即将转为LOF的基金久富宣布从3月5日开始实施限额申购,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。

首次完成“封转开”的基金兴业,其转为华夏平稳增长后已运作半年有余,由于其运行较为平稳,收益良好,这也使投资人对接下来“封转开”基金的集中申购拥有了较高热情。近期完成“封转开”的基金同智和基金景业,其通过集中申购之后都使各自的基金资产达到百亿之上。

重要看点

晨星认为,兴科、通宝和金元3只基金获准“封转开”,意味着其规模会迅速增加,也会有更多的增量资金流入股市。从目前看,新基金募集发行和

封转开基金的集中申购成为基金公司迅速扩充资产的两个有效渠道。据统计,2007年到期的17只封闭式基金当中,大成景系基金占据3只,华夏、华安、南方、鹏华和博时各占据2只。由于“封转开”基金不占基金公司新发基金数目限制,如果此后基金发行热持续,那么这些同时拥有多只“封转开”基金的管理人今年的资产有可能大肆扩容。

传闻盘点——

基金公司专户理财启动

事件回放

市场消息称基金行业热盼已久的“专户理财”业务将于近期破壳,《基金专户理财业务暂行条例》将很快发布,这意味着基金公司专户理财业务启动在即,中国基金业将面临一场大扩容。据了解,基金专户理财是基金管理公司向特定对象提供的个性化理财服务。截至目前,除了社保资金和企业年金外,中国基金公司所管理的基金产品都是公募基金。允许基金公司开展专户理财,将会极大地拓宽基金公司的运作范围。

精彩看点

晨星认为基金专户理财启动之后,如何建立基金公司内部运作的防火墙和如何有效防范利益输送将会成为业内重点关注的问题;而面对基金经理人才已经略显短缺的现状,基金专户理财启动之后是否会加剧公募基金经理的流动成为市场的一个隐忧。此外,由于各基金公司企业年金业务开展的速度和实力不同,已使得2006年的基金市场发生局部洗牌,料想基金专户理财展开之后,基金公司必然会各显神通进一步抢夺大客户。此时,管理人投资管理水平将面临另一项大考验。

数字·基金

2.5%

基金二月跑输大盘

事件回放:二月份上证指数上涨5%,而股票型基金平均净值增长率为2.39%,跑输大盘近2.5个百分点。而根据银河证券基金研究中心的统计数据,股票型基金平均净值增长率为2.16%,偏股型基金的平均净值增长率为2.92%,平衡型基金表现最差,月度平均净值增长只有1.06%。而指数型基金表现最好,月平均净值增长率达4.28%。看来,跟踪指数的基金往往能够与大盘同步。

34.24%

基金折价率有扩展趋势

事件回放:虽然基金重仓股在本周率先下跌,但据相关资料推测,平均跌幅不到8%,但不少封闭式基金的跌幅则超过8%。比如说基金科瑞在本周的跌幅一度达到10%,从而该基金的折价率达到34.24%。值得指出的是,这仅仅是一个缩影。因此,业内人士认为封闭式基金的折价率有拓展的趋势。

96.58亿

农历新年首只基金入市

事件回放:今年备受瞩目的首只混合型基金——建信优化配置基金在上周五正式成立。根据公告,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%,并于上周四开始建仓。

6

优质基金持续分红

事件回放:华泰紫金1号集合资产管理计划即将进行第6次分红,每10份集合计划份额派发红利0.4元。资料显示,华泰紫金1号自2005年12月创立至今已经有过五次分红,累计每10份分红1.3元。据了解,华泰紫金1号作为限定型(债券型)集合资产管理计划,在2月27日大盘暴跌8.84%的情况下,华泰紫金1号仅下跌1.76%,较好地规避了大盘下跌带来的系统性风险。如此看来,大跌并没有影响到优质基金的持续分红能力。

0.93%

基金指数止跌企稳

事件回放:经过上周二、上周四的急跌之后,上周五基金重仓股全线企稳反弹,尤其是金融股、地产股等基金四季度加仓的品种更是出现领涨的现象,从而提升了业内人士对基金的投资信心,基金尤其是封闭式基金的抛压减轻,基金指数也出现了0.93%的反弹幅度。但值得指出的是,这一幅度低于上证综指1.23%的弹升幅度。看来,目前市场最让人兴奋的市场热点并不是基金重仓股,而是低价股。(渤海投资 秦洪)

部分开放式股票型基金上周回报率表现

基金名称	单位净值(元)	最近一周总回报率(%)
华夏大盘精选	3.1380	-1.91
嘉实成长收益	1.0772	-2.04
上证红利ETF	2.2770	-2.11
万家公用事业	1.3442	-2.20
长盛成长价值	1.0640	-4.23
博时主题行业	1.3332	-4.23
鹏华普天收益	1.1020	-4.34
鹏华中国50	1.0830	-4.67
德盛精选股票	1.0500	-4.72
中海优质成长	1.2869	-4.88
东方精选	1.5074	-5.03
博时价值增长	2.5160	-5.16
天治核心成长	1.4599	-5.38
光大保德信红利	1.9246	-5.43
宝盈泛沿海区域	1.2788	-5.45
广发聚富	1.4586	-5.49
上投摩根中国优势	2.7598	-5.59
长城久泰300	2.4539	-5.74
鹏华行业成长	2.2804	-5.75
华夏红利	1.4230	-5.76

部分基金重仓股上周收益率情况

股票代码	股票名称	周收益率(%)	日均换手率(%)
000063	中兴通讯	6.25	2.18
600050	中国联通	4.35	6.68
600019	宝钢股份	0.97	3.22
600519	贵州茅台	-2.38	0.84
000069	华侨城A	-5.68	1.80
600028	中国石化	-5.90	3.40
601398	工商银行	-6.61	3.37
000402	金融街	-6.96	3.25
600005	武钢股份	-8.18	2.57
600900	长江电力	-9.32	2.19
600030	中信证券	-9.64	1.59
600583	海油工程	-10.63	1.50
000825	太钢不锈	-11.89	2.24
600036	招商银行	-12.38	2.26
600016	民生银行	-12.68	2.17
600009	上海机场	-12.69	1.10
002024	苏宁电器	-13.17	0.89
000002	万科A	-13.57	1.83
600000	浦发银行	-13.89	2.18
000858	五粮液	-15.42	3.20

数据来源: Morningstar 晨星(深圳)基金数据中心