

开放式基金每日行情

Table with columns: 代码 (Code), 基金简称 (Fund Name), 份额(亿份) (Shares in 100 million), 累计份额(亿份) (Accumulated Shares in 100 million), 单位净值 (Net Asset Value), 涨跌幅(%) (Change %), 涨跌幅(%) (Change %), 基金类型 (Fund Type), 成立日期 (Start Date), 基金经理 (Fund Manager).

蜂拥定单导致银行网络一度瘫痪

中海能源策略基金闪电结束募集

□本报实习记者 郑焰

基金销售热继续升温。昨日上市的国内第一只能源主题基金“中海能源策略基金”,在认购开始后不久100份的限额就再度被抢购一空,公司不得不宣告提前结束发行。

投资者一大早就赶在银行开门之前排起了长队,等待申购。据该银行营业部工作人员介绍,上午八时左右,申购系统一开通,蜂拥而至的定单,便令农行网络陷入瘫痪,截至九时,该营业部只完成一笔定单。

值得注意的是,记者在营业部内看到,一位70多岁老人也拿出三万元积蓄,加入了申购

人群。老人疑惑地问旁边一起排队的人:“中海能源到底好不好呢?”,旁边的先生打趣地说:“现在不是好不好问题,而是能不能买到的问题。”而营业部工作人员也告诉记者:“由于发行规模限制,许多投资者对没能认购中海能源策略基金表示不满”

中海基金副总经理顾建国

对记者说,中海能源策略基金将尽早开放申购,为真正认同并有意图购买该基金的投资者提供平等参与的机会。但出于对基金良性运作、保护投资者利益的考虑,在申购期仍将基金规模加以控制。

事实上,自春节过后,基金发行市场就一直处于供不应求的局面。新基金限量申购的方式似乎

更加刺激了投资者抢购基金的欲望,很多投资者不考虑基金好不好,只担心能不能买到。需要注意的一个现象是,排队抢购基金的老年人明显多了起来,而这群人多数对于基金投资知之甚少,只是听人说买基金能赚钱就跑来申购。对此,顾建国提醒广大投资者,基金不同于股票,投资者大可不必“喜新厌旧”。

据悉,中海能源策略基金以“能源”为投资主线,谋求基金资产的长期稳定增值。全球性短缺使得能源的战略意义日益凸显,中海能源策略基金根据产业链上下游的供求关系将A股所有行业重新划分,重点关注能源生产行业、能源设备与服务行业、低耗能行业,以及高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业。

“限量认购”、“暂停申购”风起

基金营销主动出击变主动回避

□本报记者 贾宝丽 特约撰稿 翁嘉鸣

“新基金限量认购,老基金暂停申购”,这是春节前基金营销的最新手段。然而,就在去年四季度,各家基金公司还在为了扩大资产管理规模,掀起过一股风起云涌的“高分红、净值归一、费率优惠”等持续营销方案,刹那间,基金业的营销就由原来主动出击变成了主动回避。

老基金也“限购”

春节过后,所有募集的新基金无一例外都采取了限量发行的手段。值得注意的是,这一主动控制规模的方式在老基金身上也有明显体现。资料显示,仅2007年元旦以来,就先后有华宝兴业动力组合、海富通风格优势、上投摩根中国优势、上投摩根阿尔法、景顺长城内需增长2号、华宝兴业宝康灵活配置等十多只基金先后发布暂停申购及转入公告。

不过,与之前为规避“股改、高分红”套利的暂停申购不同,这批基金暂停申购的原因是由于“投资者申购踊跃,基金规模持续增长,为兼顾基金资产的有效运作、切实保护现有持有人利益”,

而暂停该基金申购与转入。从发布公告的这些基金来看,这部分基金的净资产规模多在70亿元左右,且长期业绩表现一直较为优异。

管理费收入大受影响

基金暂停申购及转入后,份额只能呈现净流出状态。除非基金管理人可以保证在暂停申购期间净值的增长部分能超过赎回的基金资产部分,否则基金管理人收取的管理费收入就必然下降。根据上投摩根基金公司在今年1月31日和3月6日发布的两份旗下基金分别投资“漳泽电力”和“山西三维”非公开发行股票的公告中提供的相关数据,可以推算出,在上述一两个月内,公司旗下基金规模出现明显缩水,其中,中国优势从期初的近78亿元大幅减少到65.5亿元;上投阿尔法从78.37亿元减至64.05亿元;成长先锋在2月8日的基金份额为75.74亿份,也比去年年末的82.75亿份,下降9%,由此推断也出现了一定幅度的赎回。而另一只未暂停申购的双星平衡则从31日的72.35亿元减至58.53亿元。

从上述赎回数据看,其暂停一个月以来给公司减少

Table: 上投摩根旗下基金 1月31日到3月6日份额净值变化. Columns: 基金名称, 净值(亿元), 份额(亿份), 净值(亿元), 份额(亿份). Rows: 中国优势, 阿尔法, 双星平衡, 合计.

数据整理 翁嘉鸣

潜在基金资产流入必然超过几十亿之巨,在按照提取管理费模式的收入方式,其收入减少预计将超过几百万元。

利于基金业长远发展

据了解,对于上投摩根的行为,除了因为定期定投的投资者中出现一定争议外,投资者反映较好。业内人士认为,尽管暂停申购短期来看对公司的收入有一定影响,但从长远看,有利于保护投资者的长期利益,对树立公司的品牌有非常积极的作用。此外,这样的措施也有利平复公司急剧壮大后的“消化不良”。

从基金公司而言,高分红有时不得为之,有分红优

好的投资者表示,如不分红,则赎回将基金。作为单一收入来源的基金公司而言,有基金公司表示,在当前市场,管理规模是基金公司发展最重要的资金来源,否则发展壮大的均是空谈。而既然投资者有需要,“高分红营销”未尝不可。不过,在这股“高分红潮”中,像汇添富、兴业、汇丰晋信等部分基金公司并未采取这样的营销手段,还依然继续维持高净值的基金。

上述人士表示,“暂停申购”和“高分红营销”两种不同的做法,反映了在壮大中的基金业两个不同的营销政策的碰撞,折射出不同公司发展思路之间的差异。当然,投资者也希望未来随着基金业的发展,基金公司能在引导投资者理性投资,保护投资者利益方面迈出更大一步。

基金动态

“理柏2007中国基金奖”颁奖

□本报记者 贾宝丽

昨日,理柏(路透旗下公司)在沪举行“理柏中国基金奖2007”颁奖典礼,表扬内地表现杰出的基金。这也是理柏第二年颁奖给过去一年、二年及三年持续表现卓越的中国基金。

在“理柏中国基金奖2007”颁奖典礼上共颁发了14项基金组别的奖项。以一、二和三年奖项总计,长盛基金管理荣获3项组别的奖项、广发基金管理有限公司及上

投摩根基金管理有限公司则分别赢得2个组别的奖项。富国基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、广发基金管理有限公司及银华基金管理有限公司连续第二年获奖。易方达策略成长基金获得“3年期人民币主动混合型最佳基金”。

理柏环球销售及客户服务主管理查德(Richard Malconian)在理柏中国基金颁奖典礼上表示:所有理柏基金获得奖项都有最佳的投资表现,在经过风险调整后,表现持续优于同类基金,实在值得祝贺。

信达澳银领先增长首募逾 83 亿份

□本报记者 唐雪来

信达澳银基金公司今日公告,其旗下第一只基金信达澳银领先增长基金昨日成立。

该基金于今年3月5日发行,目标募集规模上限为90亿份,在募集

首日由于投资人认购踊跃,募集首日就顺利结束。其净销售额为8,334,367,918.42元人民币,有效认购户数为187,642户。信达澳银领先增长基金自3月8日起正式生效,信达澳银基金公司从该日起对其正式管理,封闭期将不超过3个月。

招商优质成长将实施份额拆分

□本报记者 唐雪来 黄金忠

招商基金管理公司今日公告称,其旗下的招商优质成长基金将于3月22日实施基金份额拆分操作,基金份额净值调整为1元,并同时推出限量持续销售活动。

根据公告,拆分后,基金份额持有人持有的基金份额数按照拆分比例相应增加,拆分日基金份额净值调整为1元。据悉,此次持续营销将限量90亿,若申购的基金份额将使基金资产净值总额接近或达到90亿元,将立即暂停该基金的申购业务。

申万巴黎收益宝基金回报名列前茅

□本报记者 周宏

根据本周发布的银河证券货币基金排名,申万巴黎收益宝基金的基础收益率在过去一周、一个月、三个月以及今年以来的收益率全部排名第一。与此同时,收益宝货币基金份额今年以来不断稳步增长,日前规模已经达到12亿。最近一个多月里,基金规模增

长了3倍。申万巴黎收益宝的基金经理王成表示,该货币基金业绩能够持续上升,除了投资团队长期精耕细作的努力外,充分把握市场机会也是重要原因。今后,申万巴黎收益宝的团队将在控制风险的前提下,延续既定投资策略。并在市场缺少套利机会的时候,尽量保持货币基金收益的稳定。

摩根大通成美国最大对冲基金公司

□本报记者 唐文祺

摩根大通银行旗下的对冲基金在2006年获利颇丰,其资产激增74%,总额高达340亿美元。据市场调研表明,摩根大通银行的旗舰对冲基金去年报酬高达25%,并取得高盛成为美国最大的对冲基金管理公司。

集中于亚洲股市和股票衍生品产品的投资策略。据悉,高桥基金管理公司为摩根大通于3年前并购纳入旗下,管理资产高达200亿美元。而高盛的旗舰基金却在2006年出现罕见6%的负报酬,远远低于前年将近40%的报酬率。去年高盛的对冲基金增长为48%,总额为325亿美元,从而使摩根大通取而代之,成为全美最大的对冲基金管理公司。

据相关调查显示,2006年中,摩根大通基金高桥基金管理公司(Highbright Capital Management)的旗舰基金,其报酬率高达24.7%,而该基金自1992年以来年平均回报率维持在15.5%,可谓创下新高。高桥基金管理公司产品策略部门主管表示,去年该基金增长策略主要为多重策略,统计套利,还包括了

通过ETF实现组合中的现金管理

任何开放式股票基金的投资组合都会遇到这样的困境,即在基金组合中的现金流不可预期的情况下,既要保留一定比例的现金(一般占组合资产总值的5%左右)以备赎回之需,又要避免形成现金拖累(Cash Drag)影响组合收益。如果可以投资于ETF,则这一难题就迎刃而解。这也正是ETF被称为“基金的基金”的缘故所在。

(一)通过投资ETF使组合中的现金收益化

由于股票市场的波动性很大,基金组合中的现金流入与流出处于不断变动之中。如果组合经理将所有的现金全部都直接投资于基础股票,除了增加投资风险和交易成本外,还无法应对随时可能的赎回,如果始终保留5%的现金闲置在帐上,则在去年就可能造成6.5%(指数上涨130%)的现金拖累。可见,组合中现金仓位的管理非常重要,而如果组合中闲置的现金去购买ETF,即可以通过一次交易行为来获得多样化的基础股票敞口,随股票的增值获得股权投资收益,而不用通过多次交易行为去直接购买基础股票,又可以随时便利的卖掉ETF得到变现,通过不直接持有基础股票敞口来规避

投资风险;同时,组合中不断变化的现金仓位也得到了有效的管理和利用。

(二)通过投资ETF来管理组合中的现金流

开放式股票基金组合随时都要面对不断的申购和赎回,使组合中的现金流时刻发生变化。如果申购、赎回数量较大,往往对市场价格造成影响,买进时可推升价格而提高成本,甚至出现买不到行情。由于申购、赎回造成被迫加仓或减仓时,迅速买卖股票将加剧市场波动。如果通过投资ETF来管理组合中的现金流,即基金持有特定数量的ETF作为现金与股票之间的过渡仓位,申购赎回发生时通过二级市场ETF加仓或减仓,则ETF价格的影响较小,因为ETF的价格是反映其成分股的总市值,当ETF出现大量需求时,参与券商(PD)会释放出库存的ETF或透过初级市场创造出现有的ETF以满足二级市场的需要,一旦ETF的市价与净值产生一定程度偏离,套利盘的出现使两者价差缩小。通过ETF减少了申购、赎回时给基金带来的冲击成本,提高了基金组合的现金管理能力,也不会影响基金的资产配置策略。

指数期货也具有类似ETF的上述功

能,但为什么基金经理更偏好于使用ETF而不是指数期货呢?主要有以下三个方面的原因:(1)二者的交易规则要求不同。比如,一份S&P500指数期货合约的价格在35万美元以上;而一份S&P500 SPDRs只需要150美元,显然,交易ETF更加灵活便利。(2)有些指数没有开设指数期货品种,在没有开设相应的指数期货品种的情况下,只能投资ETF。(3)ETF作为长期持有,不存在滚动展期问题,而指数期货合约一般有期限限制,如果需要长期持有某类指数期货合约,就得在某份期货合约到期后,再购买下一期的该类指数期货合约,实现滚动展期。

在国际市场上,相当多的开放式股票基金将现金准备仓位投资于ETF,开放式基金持有ETF的 upper 可达基金规模的一定比例,例如香港特区和韩国共同基金持有ETF 可达基金规模的30%,日本则高达50%。我国目前还不允许开放式基金投资ETF,但我们相信,随着金融市场的进一步发展,ETF 也将成为开放式基金的现金管理中发挥重要作用。(CIS)

(华夏基金上证50ETF、中小板ETF基金经理 方军)

沪深上市基金每日行情

Table: 沪深上市基金每日行情. Columns: 沪市基金指数, 深市基金指数, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数, 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数, 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数.

