

◆基金·资讯

# 一周关键词:抢购新基金

◇Morningstar 晨星(中国)王君言

## 投资者教育任重道远

### 事件回放

继春节后第一周建信优化配置火爆募集成功后,上周信达澳银领先增长、汇添富成长焦点和中海能源策略等三只新基金先后在一天内发行结束,且都达到管理人最初拟定的发行上限。“封转开”基金长期财富核心成长也仅用了2天的时间就达到了80亿限额。而在2月初开始发行的银河银信添利债券基金,截至上周(3月10日)仍未发布成立公告,该基金的募集期已超过1个月,投资人对于股票基金和债券基金的不同追捧态度,分化十分明显。

据初步推算,上周开始发行并与周内募集结束的4只基金加上3月初设立的建信优化配置,5只新基金的总规模可能超过450亿。3月上旬发行设立的这些新基金几乎拥有相同的建仓期,有利于市场资金的扩容。

此外,多方媒体报道称近来各股票募集神速,一年前新基金的募集时段还在以月计量,但从去年下半年开始已发展成以天计,到上周市场纷纷传出中海能源策略、汇添富成长焦点、

信达澳银领先增长等几只基金的实际发行时间不到一小时,有的甚至在几分钟内便被抢购一空。据报道,多数基金的投资者主要是中小散户,近来老百姓对于基金的热情几近疯狂。如今新基金的走俏程度不亚于春节期间的火车票,部分投资人大清早就排起了长队,有的甚至要靠“走后门,托关系”才能分到一杯羹。

### 点评

虽然投资人对于基金的热情颇令业内人士感动,但当基金几乎变成一种全民运动时,尤其大爷大妈几乎把全部积蓄倾囊而出,就会使市场的稳定性面临更加严峻的考验,而此时的市场风险已不仅仅是业内问题,甚至可能关乎国泰民安。晨星认为,当下如何正确地引导和教育投资人认识基金风险、构建适合自身的投资组合已成为销售机构的必修课。

## 兴业基金股权转让

### 事件回放

兴业基金管理有限公司35.71%的国有股权已于上周在北京产权交易所面向海内外投资者挂牌转让,挂牌价为13930万元,较当初的出资额溢价了298%。兴业基金管理有限公司注册资本9800万元,截至去年底,管理基金规模达68.2亿元,目前共有兴业证券股

份有限公司、国家开发投资公司和福建省邮政局3名股东,持股比例分别为64.29%、25.51%和10.2%,此次股权转让的是国家开发投资公司和福建省邮政局。

### 点评

自去年证监会发布《关于规范基金管理公司设立及股权处置有关问题的通知》后,中国基金公司股权频发更迭的现象有所缓解,近期一直未有股权更迭。此次兴业基金公司的股权转让是2007年以来的首例。转让兴业股权的不是该公司的最大股东,占有兴业基金64.29%股权的兴业证券的平稳留守,会对该基金公司具有较多的稳定作用。从去年开始,证监会批准新基金公司设立的速度有所放缓,使得部分想参与基金行业的企业进入无门,而从现有牌照中参与部分股权则成为上上之选。此后,各企业转让基金公司的股权价格不断提高,本次兴业转权价比出资额溢价了298%,一方面是公司资产额的增长;一方面则是牌照可贵。

## 招商基金份额拆分

### 事件回放

招商基金管理公司3月9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该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。

### 点评

自从富国天益于去年7月成功实施份额拆分,将资产净值从10.62亿扩充到25亿左右后,很多基金公司已把拆分作为老基金持续营销的有效手段之一,此后又有大成精选增值和交银施罗德精选先后进入拆分行列。大成精选增值利用拆分手段将资产规模由拆分前的不足10亿元扩充到拆分后的90多亿元,其资产涨幅在10倍以上。而交银施罗德精选的资产规模以拆分为界,从20多亿元扩充到上百亿元,增长了近5倍。

据统计,招商优质成长截至2006年年底的资产规模为8.6亿元,在整个股票型基金规模较小,这也是其管理人利用拆分手段积极开展持续营销的一大原因。该基金最近一期的晨星一年评级达到5星标准,业绩表现较好。晨星认为近期新基金募集形势乐观,老基金在此时持续营销也势必会加速新资金的流入。

◆基金·数字

## 33万

**震荡难抑投资者入市激情**  
近期A股市场宽幅震荡,但投资者的入市热情似乎并没有受影响。统计显示,3月6日当天,投资者新增开户数有42万户,创出历史新高,其中,基金开户数更是占了八成,高达33万户,也创出了历史纪录。业内人士表示,新开基金账户暴增应与近日多只新发基金集中认购关系密切,同时也显示出场外资金或者说“新基民”对A股市场的未来走势信心。

## 1天

### 新基金发行备受追捧

由于去年以来A股市场的牛市,使得基金的净值出现“飙升”的态势,从而给“基民”们带来极佳的投资回报,也形成了极强的“赚钱示范效应”,因此,新发基金备受“基民”追捧,所以,近期发行新基金往往一个交易日就可以发行完毕100亿元的额度。媒体报道,节后两周发行的四只新基金全部宣告在一天内售罄,看来,A股市场的后续增量正在陆续赶到。

## 15.22元

### 基金渐入分红高峰期

博时价值增长基金实施金猪年的首次分红,每10份分红15.22元,打破国内开放式基金单次分红纪录。经过此次分红后,博时价值增长基金的净值将降至面值附近,一方面满足了部分老持有人希望现金分红的要求,同时也方便了新投资者低价申购这只明星基金。如此也显示出一季度将成为基金的分红高峰期,也是“基民”享受投资回报的高峰期。

## -2.76%

### 基金二月跑输大盘

据报道,2月份市场震荡明显加剧,基金的表现也出现明显分化,其净值表现明显趋弱,在部分基金表现出色的同时,很多基金出现了净值的负增长。在127只股票型基金中,只有33只基金的净值增长为正,94只基金的净值增长为负,算术平均净值增长率为-2.76%,而同期上证指数上涨3.4%,沪深300上涨6.68%。如此看来,基金在二月跑输大盘,不过,业内人士认为这与基金在二月份主动调仓有着极大的关联。

## 4连阳

### 基金指数持续走高

上周大盘持续震荡走高,基金指数也随之走强,封闭式基金指数更是出现持续4连阳的K线组合。但目前51只封闭式基金中仍有21只的收盘价较单位净值打六折,6只打七折。对此,业内人士认为,市场资金极度充裕、居民投资需求显著提高,以及股指期货即将推出的背景下,封闭式基金的折价率依然维持在目前高位,显然是不正常的,其中蕴含的机会也是十分丰富的。在机构和散户的共同追捧之下,封闭式基金有望逐步吸引部分新基民的关注,重返价值回归的征途。(渤海投资 秦洪)

◆基金·前瞻

# 封基分红潮蕴含投资机会

◇海通证券研究所

2007年3月底4月初之前,封闭式基金可能出现集中的分红,从历年封闭式基金的走势看,不难发现几乎每次分红都会带来一波上涨行情。这是因为封闭式基金处于折价状态,如果基金价格不变,分红除权(净值和价格同时除权)会导致基金折价程度进行进一步加大。因此,为维持原有的折价水平不变,封闭式基金价格必然上涨,走出一波分红行情。分红行情与基金的折价水平、分红额度、净值增长率之间存在密切相关。总体来说,基金折价水平越大、分红额度越高,基金价格越低,基金净值增长率越大,基金价格的涨幅将会越大。根据相关公式以及

封闭式基金公布的2006年单位净收益扣除2005年亏损部分以及2006年已分红额,我们计算出分红对封闭式基金可能带来的涨幅(假设红利发放日期间净值不变)。其中潜在最小涨幅最高的是基金久嘉,潜在涨幅

为8.10%;其次,潜在涨幅较大的是基金裕隆、基金普丰和基金银丰,潜在涨幅分别为8.06%、7.73%和7.72%。

部分封闭式基金预期分红与潜在涨幅

基金代码	基金名称	2006年单位净收益	2006年已分红额	2005年收益/亏损	可分配收益	折价	当前价格	潜在最小涨幅(%)
184722	基金久嘉	0.7073	0.1	-0.029	0.52047	-27.39	1.76	8.10
184692	基金裕隆	0.5717		-0.0688	0.45261	-29.22	1.64	8.06
184693	基金普丰	0.5246	0.03	-0.1116	0.3447	-32.51	1.45	7.73
500058	基金银丰	0.4203		-0.0093	0.3699	-30.89	1.48	7.72
184698	基金天元	0.4888		0.042	0.43992	-30.1	1.76	7.52
500009	基金安顺	0.6862		0.0565	0.61758	-24.1	2.04	7.30
500006	基金裕阳	0.4371		0.0165	0.39339	-31.07	1.71	7.15
500002	基金泰和	0.655	0.13	0.0007	0.4725	-26.59	1.79	7.02
500056	基金科瑞	0.5038		0.0773	0.45342	-28.32	1.87	6.87
184721	基金丰和	0.5267	0.1	0.0195	0.38403	-30.63	1.75	6.72

股票型基金上周回报率前20强

基金名称	单位净值(元)	最近一周总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	最近一周总回报率(%)
华夏大盘精选	3.3370	6.34	银华核心价值	2.6538	4.54
长城消费增值	1.1453	6.03	诺安股票	1.2064	4.49
中小企业板ETF	1.6110	5.64	东吴嘉禾优势精选	1.2823	4.48
光大保德信量化核心	2.2519	5.54	交银施罗德成长	1.4823	4.48
富国天益价值	1.8650	5.50	景顺长城鼎益	1.5200	4.47
广发聚丰	2.5406	5.45	南方稳健成长	1.0809	4.43
南方高增长	1.4016	5.42	易方达价值精选	1.7112	4.42
中信红利精选	1.2912	5.36	景顺长城内需增长贰号	1.5320	4.36
华富竞争力优选	1.3075	5.25	光大保德信红利	2.0084	4.35
富国天惠成长	1.0727	5.06	泰达荷银首选企业	1.1556	4.34
广发策略优选	1.6741	4.98	景顺长城资源垄断	1.4930	4.33
泰达荷银周期	1.0655	4.93	华宝兴业收益增长	1.8624	4.32
易方达策略成长	2.8840	4.87	万家180	1.3474	4.31
银华优质增长	1.8039	4.85	宝盈泛沿海区域	1.3337	4.29
汇添富优势精选	2.6134	4.79	东方精选	1.5721	4.29
华夏红利	1.4900	4.71	兴业趋势	3.0608	4.29
华宝兴业多策略增长	2.1327	4.65	泰达荷银行业精选	2.7956	4.28
交银施罗德稳健	1.6644	4.59	泰达荷银稳定	1.1182	4.24
融通动力先锋	1.3020	4.58	上证180ETF	5.9820	4.20
华夏回报	1.3950	4.57	华安宏利	1.8210	4.19

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(%)
600030	中信证券	13.96	1.82
600000	浦发银行	13.08	2.24
002024	苏宁电器	10.00	0.59
000002	万科A	8.41	1.59
600005	武钢股份	8.29	1.92
000069	华侨城A	5.69	2.17
601398	工商银行	5.21	3.15
600036	招商银行	4.22	1.51
600009	上海机场	4.21	0.76
000402	金融街	2.73	1.76
600519	贵州茅台	2.27	0.68
600900	长江电力	1.99	1.61
600016	民生银行	1.04	2.18
600028	中国石化	0.56	2.89
000825	太钢不锈	0.25	1.63
600583	海油工程	-0.67	0.84
600019	宝钢股份	-1.28	1.98
600050	中国联通	-1.33	4.51
000858	五粮液	-1.64	2.79
000063	中兴通讯	-9.33	1.21

数据来源:Morningstar 晨星(深圳)基金数据中心