

开放式基金每日行情

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额(亿元), 净值, 涨跌幅, 成交量, 成交额. Lists various open-end funds and their performance.

个人机构爆发抢筹大战

封闭式基金持有户数骤减

□本报记者 周宏

2006年基金年报的披露大幕今天提前拉开。国泰基金旗下的基金金泰、基金金鑫、基金金鼎、基金金盛四只封闭式基金今年正式披露年报。年报数据显示,4只封闭式基金的持有户数在去年下半年急剧减少,机构持有比例一路抬高。

封基爆发抢筹大战

2006年下半年的封闭式基金行情,令人印象深刻。但其背后的资金状况却直到封闭式基金年报才正式揭晓。今日披露的4只封闭式基金年报显示,封基的持有户数在去年下半年急速减少,4只封闭式基金合计减少了5.4万户,其缩水速度大概是去年上半年的3倍。

上海证券报统计显示,截至2006年末,4只封闭式基金的合计持有户数达到22.37万户,相比去年中27.77万户大幅度减少了5.4万户。这个数字相比去年年初30万户的持有队伍更是急速减少超过3成。

年报数据显示,到期日更近的小盘基金相比大盘基金的集中趋势更加明显,4只封闭式基金中,5只的基金金鼎和基金金盛的持有户数在去年最后6个月中,平均下



郭晨凯制图

降了37%。而最大盘的基金金鑫的持有人则只减少了12%。小盘基金的集中速度也是大盘基金的3倍。

机构仓位持续抬高

与持有人数大幅下降同时发生的是,封闭式基金的机构持有比例大幅度上升,毫无疑问,正是各类机构在去年下半年的高位持续买入,导致了封闭式基金行情连连走强。

这个情况在基金金泰的身上表现的尤其明显。基金金泰在2005年末尚且是个人投资者的绝对天下(个人投资者占基金金泰58%的份额)。但在2006年中,机构就已经持有基金金泰过半的份

额,即51.72%。

而到了2006年末,机构和个人的投资比例更进一步变化为6.5:3.5,机构投资者已然掌控了基金金泰的绝对话语权。从某个角度看,如此的比例已经接近即将到期的小盘基金的平均水平了。因此,封闭式基金出现去年下半年这样的异军突起,行情就不让人意外了。

QFII劲买 社保出货

基金2006年报还显示,封闭式基金的持有人名单在去年下半年也发生了巨大的变化。这表明,大幅上涨的行情已经让一些机构投资者开始出手出货,机构对于暴涨行情也有些“看不懂”了。

这其中,社保基金的减仓显然是一个此前未见的新现象。统计显示,在已经披露年报的4个封闭式基金中,社保基金出现全面减仓。其中,全国社保109组合和全国社保601组合减仓基金金泰,全国社保109组合、全国社保603组合、全国社保601组合全面减仓基金金盛,另外,还有社保基金减仓基金金鑫。显然,社保基金对于封闭式基金的投资是全面撤退。

而QFII的观点则较为激进,除了少数机构获利减仓外,大部分QFII依然在明显加仓,这和同期股市的表现如出一辙。

封闭式基金将迎分红潮

□本报记者 周宏

2006年基金年报披露的同时,4只封闭式基金的分红公告同时发布。

其中,基金金盛的正式分红方案为,向全体基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利160,000,000元。本次分红权益登记日为2007年3月

22日,除息日为2007年3月23日,红利发放日为2007年3月23日。

基金金泰的正式分红方案为,向全体基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利2.90元,共派发现金红利580,000,000.00元。权益登记日为2007年3月21日,除息日为2007年3月22日,红利发放日为2007年3月26日。

基金金鑫的正式分红方案为,向全体基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利1.30元,共派发现金红利390,000,000.00元。权益登记日为2007年3月21日,除息日为2007年3月22日,红利发放日为2007年3月26日。

基金金鼎的正式分红方案为,向全体基金份额持有

人按每10份基金份额派发现金红利2.70元。由于该基金正处于基金转型方案实施期间并持续停牌,具体分红登记日、除息日以及红利发放日,将有待基金持有人大会决议生效、基金复牌交易后另行公告。

随着封闭式基金年报程序的拉开,封闭式基金的分红潮也是值得预期的。

华夏基金ETF专栏

判断ETF是否成功的标准

ETF的发行是否成功,可由下列几项指标来衡量。

(1)基金资产规模。资产规模越大表示越多人愿意申购并持有基金,因此,基金资产规模可视为ETF成功与否的重要指标之一。

(2)成交量。ETF成交量越大,表示ETF在二级市场越活跃,投资者容易在市场中变现,流动性风险较低,也可以把换手率作为市场活跃程度的指标。

(3)基金管理费。基金收取的费用越低,对投资者越有利,更能够达到ETF的跟踪标的指数的投资目标。

(4)折溢价。折溢价是基金市价与净值之间的差距,当两者差距超过套利成本范围时,就会产生套利机会,套利成本包括直接成本如佣金、税收等,也包括套利

的市场冲击成本,因此套利者需要较大的折溢价来弥补所承担的风险。当然,折溢价率越小,对投资者越有利。

(5)跟踪偏离度。ETF的跟踪偏离度是指ETF的净值回报率与其所对应的指数回报率之差,差异越小,则表示ETF的跟踪效果越好。需要注意的是,指数有不同的编制方法,“价格指数”也可以把换手率作为市场活跃程度的指标。

跟踪偏离度越大,反映ETF产品跟踪效果差,这是机构投资者最为关注的地方。另外,跟踪偏离度越大,套利风险也随之增加,打击套利者的套利积极性,因此,跟踪偏离度的大小将直接影

响到基金规模的成长及套利活动的活跃程度。

(6)买卖价差。买卖价差越低,表示市场越越有效,但很多时候这是受限于交易所的规定。

综合上述,判断ETF是否成功最重要的指标是ETF的资产规模,其次是流动性,其它因素更多受制于各市场的成本结构、基础设施以及交易法规,因此没法做跨市场的比较。

目前,华夏基金管理有旗下有两只ETF基金,上证50ETF和中小板ETF。截止2006年年底,上证50ETF规模为31.14亿元,资产净值为55.89亿元,中小板ETF为19.65亿份,资产净值为23.47亿,两只基金

的资产规模保持相对稳定;上证50ETF最近30个交易日的日均成交14862万份,中小板ETF日均成交4002万份,交易非常活跃;上证50ETF最近30个交易日折溢价率为0.26%,中小板ETF折溢价率为0.32%,折溢价均较低;上证50ETF最近3个月的累计跟踪偏离度为0.03%,跟踪偏离度很小,同期中小板ETF偏离度3.65%,获得了较大幅度的正向偏离。综合上述各ETF运作指标来看,上证50ETF和中小板ETF体现出标准ETF的典型特征。我们相信:随着指数投资理念的深入及ETF市场深度的加强,ETF的指数投资需求和工具需求将得到充分的释放。(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 with 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, 成交量, 成交额. Lists daily market performance for Shanghai and Shenzhen funds.

沪深上市基金每日行情

Table with columns: 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交量, 成交额. Lists specific fund performance data for Shanghai and Shenzhen markets.

基金动态

海富通精选二号基金将限量发行

□本报记者 晓伟

又一只新基金即将发行,海富通精选二号基金日前已获批准,将于近期通过中国银行、建设银行及海通证券等机构网点限量100亿公开发售。海富通精选二号基金的股票投资将占基金资产的50%-80%,

债券投资将占基金资产的20%-50%。该基金将和海富通精选基金一样,采取积极主动精选证券和适度主动进行资产配置的投资策略,重点投资于经严格筛选、优质且价格合理的上市公司,并兼顾现状不开发行。海富通精选二号基金的股票投资将占基金资产的50%-80%,

上投摩根两基金恢复日常申购

□本报实习记者 郑焰

上投摩根基金管理公司今日公告称,即日起恢复中国优势基金及阿尔法基金的日常申购。

为控制基金规模,保护投资人利益,根据证监会规定以及相关合同中“基金资产规模过大,使基金管理人无法找到合适的投资品种,或可能对基金业绩产生负面影响,

从而损害现有基金份额持有人的利益”的规定,自2007年1月25日起,上投摩根基金管理公司宣布暂停上投摩根中国优势申购,自2007年1月29日起,暂停上投摩根阿尔法股票型证券投资基金的申购。

上投摩根认为,目前,之前考虑暂停申购业务的因素对基金份额净值的影响已经减弱。

中海能源开放日常申购

□本报实习记者 郑焰

中海能源今日公告称,中海能源策略混合型证券投资基金将于2007年3月21日开始办理日常申购业务。作为国内第一家第一只能源主题基金,中海能源策

略于3月8日首发募集,当日募集规模达100亿上限,提前结束发行。

较前期相比,近来新基金打开申购的时间明显提前。今年2月26日首发的建信优化也于3月9日打开申购。

融通新蓝筹基金实施分红

□本报记者 唐雪来

融通基金今日公告称,旗下融通新蓝筹基金将实施基金合同生效以来的第十次分红,每10份基金份额分红11.5元。权益登记日为3月19日,3月15日该基金净值为2.159元,分红除权后,净值将回归

到面值附近。偏好申购一元左右净值基金的投资者,又多了一个选择品种。目前,该基金正在中国建设银行进行持续营销活动。

融通新蓝筹基金成立于2002年9月13日,截至2007年3月8日,累计净值增长率为207.77%,同期上证指数增长率为82.71%。

原泰达荷银总经理加盟摩利基金

□本报记者 苗燕

于今年2月离开泰达荷银基金公司的原前总经理林伟明,近日加盟

保险公司(Aviva PLC),该公司是中英人寿保险的外方股东,曾与中粮集团联手合资组建了中英人寿。

摩利基金首席运营官艾福特(Nick Allford)表示,此次邀请林伟明出任业务发展主管,是看好其对中国战略发展主管。

据了解,摩利基金隶属于英杰华集团联手合资组建了中英人寿。摩利基金首席运营官艾福特(Nick Allford)表示,此次邀请林伟明出任业务发展主管,是看好其对中国战略发展主管。

嘉实旗下基金表现稳健

□本报记者 王文清

在市场出现大幅度波动面前,近期嘉实基金旗下基金表现出了较强的稳定性。根据理柏(Lipper)日前公布了2007年2月份月度基金评级结果,嘉实旗下运作一年以上的6只债券、股票及混合资产类基金,在体现投资管理能力的“总回报”、“保本能力”、“稳定回报”三

项指标中共被授予25个最高称号“优”。

在此次进入理柏评级的嘉实6只基金中,品牌基金嘉实增长表现最为突出,其几乎在一年、二年、三年期“总回报”、“保本能力”、“稳定回报”中都被授予“优”(二年期保本能力获评“2”),是所有参与评级的131只基金中获评“优”最多的基金。

《基金投资者教育手册》连载(四)

基金的分类与风险收益特征

1. 依据运作方式的不同,可分为封闭式基金与开放式基金

封闭式基金是指基金份额在基金合同期限内固定不变,基金份额可以在依法设立的证券交易所交易,但基金份额持有人不得申请赎回的一种基金运作方式。开放式基金是指基金份额不固定,基金份额可以在基金合同约定的时间和场所进行申购或者赎回的一种基金运作方式。这里所指的开放式基金特指传统的开放式基金,不包括ETF、LOF等新型开放式基金。封闭式基金与开放式基金的主要区别如表3所示:

表3:封闭式基金与开放式基金的主要区别

Table comparing Closed-end Funds (封闭式基金) and Open-end Funds (开放式基金) across various metrics like term, redemption, and investment strategy.