

开放式基金每日行情

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额基金, 累计份额, 净值, 涨跌幅, 成交金额, 成交份额. Lists various funds like 040001, 040002, etc.

首家“比例配售”基金成立 中签率近六成

易方达价值成长109亿资金昨挥师入场

□本报记者 周宏 唐雪来

A股市场近期的大涨和基金发行成立的脉搏日益贴近。国内首家以“比例配售”方式发行的新基金——易方达价值成长基金今日发布合同生效公告。上述公告信息显示,该基金募集的109亿元基金,已于昨日正式生效。从昨日起,该基金

的管理人员已经开始正式管理该基金。这也意味着该基金已经在昨天入市运作。

“资金富集”效果显现

与此同时,春节后启动发行的新基金累计募集资金已经接近1000亿,新基金作为整个股市增量资金“蓄水池”的作用日益明显。根据最新统计,春节以后,A

股市场已经发行设立了10个新基金,类型全部为股票型和积极配置型。另外,目前还有两只新基金(汇丰晋信动态策略、海富通精选2号)在发,两只新基金(诺德、上投摩根)待发,新基金手中的资金再度进入极度宽松状态。而相关基金净值显示,目前,上述新基金的基金净值多数在1元至1.04元之间。基金仓位普遍较轻,

持仓组合处于进可攻、退可守的有利位置。上述情况对于接下来一段行情的发展都是有利的。

“比例配售”作用明显

作为第一家行使“比例配售”的新基金,易方达价值成长基金的成立还是有几点颇引人关注的。公告显示,该基金在有效认购

期内获得了申请认购金额为194.57亿元人民币,最终确认的有效认购金额为109.99亿元人民币。确认的认购比例为56.534483%。

另外,该基金在扣除1.25亿元的认购费后,募集期间募集及利息结转的基金份额总份额为108.75亿元,以平均1.5%的认购费率预计,该基金通过渠道发行以前端收费方式(即基金认购先

缴纳申购费)销售的基金约为总份额的75%。

第三,“比例配售”方法使得该基金的有效认购户数大大增加。易方达价值成长基金本次募集有效认购总户数为456028户,大大超过此前的多只新基金的认购客户数,该次发行使得易方达基金公司目前的累积客户数量上升了50%以上。

有经营数据的4家基金公司平均费用率超过80%

基金公司综合经营效率尚待提高

□本报记者 周宏

2006年,基金业在牛市行情里出现明显的经营拐点。一、二线的基金管理公司都出现了业务收入大幅增加的情况。很多公司的经营和投入都开始大幅度增长,整个行业开始加速走向全面景气。不过,在整个行业景气程度抬高的同时,基金行业的一些痼疾仍日有待待解,中小型的基金管理公司仍在等待行业景气能够“阳光普照”。而对于几乎全部基金公司而言,成本支出偏大的问题仍旧明显。

经营收入大幅增加

来自上市公司的年报显示,基金管理公司的经营收入在2006年普遍出现快速增长。这个势头是行业发展九年来第一次出现。

数据显示,华夏基金管理公司2006年获得经营收入4.3亿元,去年规模快速增长的广发基金2006年的经营收入达到了3.63亿元,中信基金管理公司的2006年经营收入为1.2亿元,天弘基金获得了4461万的经营收入。上述公司收入同比增幅巨大。

而支持基金管理公司营收增长的主要来源是该基金旗下管理资产的大幅度增长。规模增长导致管理费收入增加,是绝大多数基金公司景气走强的主要动力。来自WIND的统计显示,去年基金公司管理费收入增幅平均达到36.9%。其中,华夏基金的管理费收入为3.45亿元,相比前一年增长33%。广发基金的管理费收入达到3.18亿元,相比前一年增长360%。

而其他业务的收入(主要是基金管理公司投资旗下基金

的收益)也成为部分基金管理公司经营业绩的保障,以巨田基金为例,该公司去年管理费收入为912万元,公司净利润为977万元,显然,其他业务的收入分担了绝大多数的费用支出。另一家公司天弘基金,去年的手续费收入为236.59万元,经营收入(据漳泽电力年报)达到了4461万元,其他收入的比例达到95%。

行业差距仍然较大

不过,尽管基金业的整体经营业绩出现显著上升。但是,基金管理公司之间的经营业绩还是差距较大。

以迄今披露的年报信息为例,上述公司中,盈利能力最好的广发基金管理公司和最差的公司之间的差距为114%。经营收入最高的华夏基金管理公司和最低的公司差距为10倍以上。基金管理费收入最高的公司和最低的公司之间为251倍。经营指标达到“几何级数”的差距,表明基金行业之间的分化状态相当明显,这对于一个行业发展如此高速,且全行业整体景气程度如此明显的行业来说,似乎显得让人难以理解。某种程度也表明了,目前基金管理公司之间经营效率和占有资源的能力“天差地别”。

以最简单的指标衡量,目前基金行业前四大基金公司的管理费收入已经占到了全行业收入的29%,甚至未达到垄断境况,但行业的生存状况和经营状况差距却已到了100倍以上的程度。这只能说明,在公司经营能力的层面上,基金管理公司的差距实在悬殊。

成本支出依然高昂

基金管理公司2006年经营数据还显示,基金管理公司的费



张大伟制图

用管理依旧处于粗放的状态。经营数据的数据管理公司,平均费用率高达80%,这个支出水平确实看上去比较惊人。

来自WIND资讯的统计数据显示,在4家基金管理公司中,成本费用管控能力最好的是广发基金,该公司净利率也只达到了36.1%。另外,中信基金管理公司达到了净利率为32.7%,总体控制水平都较令人满意。相比之下,华夏基金的成本费用(包括税收)支出则达到了公司总收入的81.34%,天弘甚至达到了100%以上。

据悉,基金管理公司支出水平高与以下几个方面因素有重要关联。第一、较高的固定开支,包括开办费摊销,房租等等。对于新公司,第一项支出尤其明显。第二、为了维持基金规模而必须支出的庞大的营销费用。第三、为了未来业务发展必须进行的大规模投入,包括人力费用。第四、名目繁多的其他费用。曾经有公司为前任高管支出过近千万的“遣散费”等等。上述四项形成了庞大的各项业务支出,导致基金管理公司支出水平居高不下。

巨额分红凸显财富效应

两市封闭式基金填权抢权忙

□见习记者 安仲文

随着封闭式基金年报公布完毕,分红潮也如期而至,而巨额分红引发的抢权填权效应,导致封闭式基金昨日全线上涨。昨日两市基金指数再创新高,上证指数指数收于2570.93点,涨幅达3.43%,深证基金指数则收于2450.96点,涨幅达到4.17%。

单边上扬,最高达2571.45点,收盘于2570.93点,涨幅3.43%;深证基金指数同样一路走高,最高达2451.55,收复于2450.96点,涨幅达4.17%;两市基金指数涨幅均大大超过大盘指数。与此同时,沪深两市封闭式基金的成交,也受行情影响而显著活跃,沪市封闭式基金成交量达19.21亿元,深市封闭式基金成交量则达到了20.28亿元。

外,44只开盘交易的封闭式基金全线飘红,沪深两市共有27只基金涨幅超过3%。其中,昨日为除息日的基金开元涨幅最高,达7.349%,而今日开始权益登记的基金裕隆受分红预期影响引发抢权效应,猛涨6.237%,另外基金同益、基金丰泽也同涨5.861%。

据悉,上周各大基金公司年报出报出报对此次封闭式基金行情有直接影响。根据Wind资讯提

供的数据显示,目前共有48只封闭式基金发布了2006年度收益分配公告,48只基金合计分红总额达到268.04亿元,较2005年同期11.13亿的分红总额整整增加了24倍之多,而相当多的基金权益登记日或除息日即放在昨天和今明两日,巨额的分红预期引发市场抢权填权效应,显而易见的是封闭式基金蕴含的高分红潜力成为当前基金市场投资战略布局的重要依据。

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, 代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds like 040001, 040002, etc.

■基金动态

易方达股东变身“全粤班”

□本报记者 周宏

根据易方达基金管理有限公司今日发布的公告,根据公司2007年第一次临时股东大会会议决议,经中国证监会证监基金字[2007]75号文批准,重庆国际信托投资有限公司将其持有的易方达基金股权(占本公司总股本16.67%)全部转让给广东省广晟

资产经营有限公司。本次股权转让后,广东粤财信托投资有限公司、广发证券股份有限公司、广东美的电器股份有限公司、广东省广晟资产经营有限公司、广州市广永国有资产经营有限公司对易方达基金的出资比例分别为25%、25%、25%、16.67%、8.33%。目前,该股权转让事项已经完成工商变更登记。

上投摩根内需动力基金获准发行

□本报记者 周宏

上投摩根基金管理有限公司旗下第六只基金产品——上投摩根内需动力股票型基金,将于近期在全国发售。该基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的60%-95%,债券、现金及其它短期金融工具为0-40%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下,该基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的60%-95%,债券、现金及其它短期金融工具为0-40%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

基金金元“封转开”获通过

□本报记者 唐雪来

南方基金旗下封闭式基金——基金金元昨日召开关于施行封转开的持有人大会,会议100%全票通过了《关于金元证券投资基金转型有关事项的议案》。据知情人士透露,基金金元有望于本月底启动更名更名和限量集中申购程序。更名后的金元将称为“南方成份精选基金”。

据悉,昨日出席大会的基金金元份额持有人所持份额共计326,369,800份,占权益登记日基金金元总份额5亿份的65.27%,达到法定开会条件。昨日会上的表决情况显示:326,369,800份基金份额同意,0份基金份额反对,0份基金份额弃权。同意此次会议议案的基金份额占出席此次大会的持有人所持份额的100%,达到出席本次会议的基金份额持有人所持基金份额总数的三分之二以上,达到法定条件。此次会议决议结果将报送监管部门核准,核准前基金金元将继续停牌。

基金兴科“封转开”成功

□本报记者 王文清

昨日下午,华夏基金管理公司基金兴科持有人大会在京召开,会上以全票通过了基金兴科的封转开方案,该基金将更名为“华夏蓝筹核心基金”,存续期由“2007年5月30日到期”调整为“无限期”。

据悉,出席本次会议的兴科基金份额持有人所持份额共计361,659,370份,占兴科基金5亿份总份额的72.33%,达到法定开会条件。同意兴科基金转型议案的基金份额占出席本次大会的持有人所持份额的100%,会议议案获得全票通过。持有人大会决议按法定程序,将依法上报中国证监会。华夏蓝筹核心基金采用了LOF方式,既继承了封闭式基金在场内交易的特点,又增加了投资者申购赎回的多种交易渠道。

《基金投资者教育手册》连载(十三)

(四)周期性特征

股票价格的周期性特征指股票价格波动的频率具有相对稳定的重复性的特征。股票市场价格波动的周期性特征是股票价格各基本特征中最显著者,也是最广泛地被投资者所研究并证实。对股票市场周期性现象的观察虽然是一件看似相对容易的事,但是,对股票市场周期性现象的利用却是一件相当困难的事。主要在于:

1. 周期的变异性。周期的变异性,主要是指周期重要参数的变形现象。实际上,任何一次周期性现象的重复都不会是完全的重复。周期变异时,周期参数发生较大程度的偏移。由于这种偏移是逐步发生的,因此,周期的变异具有很大的欺骗性。例如,1929年美国股市的股灾与1987年美国股市的股灾,两者比较,两次股灾在熊市的准备阶段、转型阶段及心理恐慌阶段都表现出高度的相似性。但是,两次股灾在心理恐慌阶段以后的扩展阶段,却表现出截然相反的市场形态。当时,股票市场上最强烈的预期是1987年的股灾将完全重复1929年美国股灾的全部形态,很多投资者为这种市场预期付出了沉重的代价。这是为模式化思维所付出的代价。