

基金申购“中签率”不足三成

“南稳贰号”启动拆分第一天引来申购资金300亿元,配售比例预计将创新低

□本报记者 周宏 唐雪来

基金持续营销的申购记录昨日被成功刷新。

来自南方基金管理公司的消息,昨日启动拆分的南方稳健成长贰号基金(后简称南稳贰号基金)在集中申购第一天,就获得了超过300亿元的申购规模,超过了其前一次基金持续营销的

募集水平。

不过,按照此前公告的基金配售规模控制方案,南稳贰号实际可以接受的有效申购大约只有75亿元。昨日参与申购的300亿资金,实际配售比例预计不足三成,有可能成为“比例配售”机制下,基金配售比例的又一新低。

由于首日申购已经突破上限控制规模,南方基金管理公司

今日发布南稳贰号基金的暂停申购公告,提前结束了此次拆分的集中申购活动。据悉,此次南方稳健成长贰号基金的封闭期时间将会较长,在封闭期间,投资者可以赎回不能申购。以保证该基金的总资产规模严格控制

在135亿元以内。南方基金有关负责人昨日在接受采访时称,基金持续营销

通过比例配售的方法来严格控制规模,是充分保护基金份额持有人利益,保障基金平稳运作的需要。南方基金此次虽然没有办法满足持有人的全部需求,但适度控制规模是有利于基金平稳运作的。

不过,南稳贰号基金的基金配售纪录有可能不会保持很长时间。在南方基金配售昨日结束后,

该基金申购发行的主渠道——中国工商银行今日又将迎来上投摩根旗下的一只新基金的发行。此外,之后还有很多新基金以及集中申购陆续进行。伴随着股市的逐步走高,基金募集的热情高涨无疑将是主旋律。

南稳贰号基金的发行成功,也使得春节以来完成募集的新基金规模超过1000亿份。如此之快

的基金募集速度,以及越来越高的投资者热情都会对股市走高产生一定刺激作用,也必然越来越考验基金经理的投资水平。对此,南稳贰号基金基金经理王宏远表示,南方基金将继续坚持价值投资和超前配置理念相结合的策略,在坚持均衡配置的前提下,重点加强对牛市中高成长性的价值类公司进行配置。

分红除权 封基折价率再度拉大

□本报记者 贾宝丽

年报披露结束后,多数封闭式基金在上周进行了分红除权。然而,封基年报“分红行情”却并未如市场预期的那样猛烈,仅持续了两个交易日就偃旗息鼓,这使得封闭式基金的加权折价率进一步拉大。

统计显示,截至上周五,不包括已经停牌的基金,其余41只封闭式基金分红除权后的净值总额为1526.4亿元,市值总额为1136.25亿元,二者差额390.15亿元,加权折价率为25.56%,较3月末时的折价

率出现拉大的趋势。

封基加权折价率的拉大主要是受到分红除权因素的影响。资料显示,仅在上周,就有27只封基先后实施分红。按照折价率=(市值-净值)/净值的公式计算,在市值、净值同时除权后,由于分子不变,分母减少,因此直接导致封基折价率的拉大。以往,封闭式基金分红后,二级市场通常会紧跟着出现一波强势的填权行情,形成市值上涨幅度大于同期净值的上涨幅度的局面,因此由分红除权造成的折价率拉大效应会迅速消失。

但今年,在封基分红总额

创下历史最高记录一年,封基二级市场却似乎还未给出应有的回应。数据显示,由于除权效应,41只封基上周市值总额累计减少124.83亿元,净值总额累计减少118.86亿元,两者基本持平,这直接造成了封基折价率的扩大。

从基金指数来看,自上周前两个交易日出现大幅飙升后,接下来几天处于低迷之中。自上周三到昨日,基金指数的累计涨幅表现为下跌1.5%。昨日,基金指数报收2554.54点,日涨幅为0.53%,远低于昨天上证指数2.27%涨幅。

然而封闭式基金净值上周表现却非常不错。数据显示,除基金开元外,其余封闭式基金上周净值全部出现上涨,且净值平均累计涨幅达到4.63%,高于同期上证指数的涨幅。其中,基金景宏、基金景博两只基金的净值周累计涨幅都超过了7%。

可见,封闭式基金的“分红行情”还并未完全表现出来,如果大盘能够持续向上,封基目前拉大的折价率仍然有缩小的需要,尤其是那些业绩表现好的大盘封基还是有较大程度的套利空间。

64.98%! 中小板ETF今年涨幅领先

□本报记者 贾宝丽

中小板ETF近来受到投资者的明显追捧。昨日,中小板ETF单日上涨3.56%,不仅高于昨日上证指数2.27%涨幅,也远远高于中小板指数昨日1.3%的涨幅,表现异常突出。事实上,自前一日开始,中小板ETF就开始出现加速上涨,两个交易日累计涨幅达到5.76%。截至昨日收盘,中小板ETF报收1.920元,成交金额2737.18万元,溢价率达到2.9%,而昨日50ETF的溢价率仅有0.25%。

中小板ETF为华夏基金公司于2006年6月份发起设立,并于去年9月5日在深交所正式挂牌交易。值得注意的是,今年以来,该基金明显走出一波独立于大盘和其标的指数的行情来。数据显示,中小板基金今年以来的累计涨幅已经高达64.98%,这一涨幅既远远高于同期主



张大伟制图

动偏股型基金的平均净值表现,也远远高于其他几只ETF基金的涨幅。然而,数据显示,作为中小板ETF基金跟踪的标的,中小板指数同期的累计涨幅却只有54.75%。

目前沪深两市交易的ETF基金共有3只,分别为上证50ETF、中小板ETF、上证红利ETF,由于3只基金跟踪的标的指数不同,因此表现也有所不同。但总体来说,ETF基金今年以来的整体表现都

非常不错。统计显示,上述3只基金今年以来的累计涨幅分别为34.56%、64.98%、36.60%。其中,上证红利ETF的涨幅从2006年1月18日上市交易后算起,其今年以来的实际涨幅应该要更高。

成长股最值得关注

——访华安中小盘成长基金经理刘光华

□本报记者 施俊

“从市场发展阶段来判断,成长股无疑是当前最值得关注的一类股票。”华安中小盘成长基金经理刘光华日前在接受记者采访时开门见山地提出了上述观点。华安中小盘成长基金由基金安瑞转型而成,在刚刚过去的3月份中,基金安瑞是封闭式基金的月份增长率状元。而在整个第一季度,该基金勇

夺小盘封闭式基金季度增长率排名冠军,在全封闭型基金中排名第二。

刘光华表示,若单从华安中小盘成长基金相关契约所追求的长期目标来看,医药行业无疑是具有典型性的,这一行业中市值的公司占大多数,行业成长性也较高,但这并不意味着华安中小盘成长将只投资在某些特定行业。从行业配置角度,华安中小盘成长将根据比较基准对

应的行业权重进行配置,并根据国家的产业政策、国内外经济环境、行业生命周期等来作出判断,2007年,市场对3G、铁路、银行等行业寄予较高的成长预期。

与行业配置基本选择“标配”不同,在个股选择上,华安中小盘成长则将发挥华安基金在“精选”方面的优势,充分挖掘个股机会。刘光华表示,从选股角度来看,一种是在选定高增长行业后,挑选行

业内的龙头公司来纳入组合。另一种挑选成长股思路是,采取自下而上的方式,通过精选个股来构建组合。其逻辑是:有的行业成长性一般,但行业中存在成长性非常好的个股;或者有的行业较小、行业特征不鲜明,采取自下而上的方式可能会忽略这些行业,这时自下而上精选个股的方法就更适用。据悉,“自下而上”的个股精选能力仍然是华安基金经理的“招牌”。

沪市基金指数 2677.19 (+21.87) 总成交份数 960,214,936				深市基金指数 2554.55 (+13.89) 总成交份数 917,042,905								
代码	基金简称	前收盘	今收盘	涨跌幅 (%)	成交份数 (份)	代码	基金简称	前收盘	今收盘	涨跌幅 (%)	成交份数 (份)	
500001	基金金泰	1.556	1.583	1.73	36,494,509	510180	银华ETF	6.727	6.841	1.69	909,547	
500002	基金泰和	1.679	1.684	0.29	35,478,204	510880	宏源ETF	2.648	2.728	3.02	39,960,520	
500003	基金泰来	1.647	1.644	-0.18	45,865,839	159901	深100ETF	2.900	2.958	2.00	6,613,680	
500005	基金汉盛	1.557	1.556	-0.06	40,178,984	159902	中小100ETF	1.855	1.921	3.56	14,351,207	
500006	基金裕阳	1.641	1.657	0.97	49,866,830	160105	南方绩优	1.110	1.123	1.17	15,407,035	
500007	基金景阳	2.106	2.165	2.80	16,638,292	160106	南方高增	1.531	1.568	2.42	10,317,418	
500008	基金景福	1.886	1.916	1.59	20,975,082	160505	博时主题	1.498	1.538	2.67	15,116,107	
500009	基金安瑞	1.800	1.770	-1.66	74,231,983	160607	鹏华价值	1.876	1.901	1.33	1,513,806	
500010	基金金元	2.502	2.502	0.00	0	160610	招商动力	1.177	1.185	0.68	5,574,547	
500011	基金金鑫	1.581	1.577	-0.25	89,734,292	160706	华夏300	1.182	1.203	1.78	23,676,506	
500015	基金安泰	2.097	2.097	0.00	0	160805	长富同智	1.088	1.108	1.84	15,749,640	
500018	基金兴和	1.431	1.431	0.00	33,464,687	161005	富国大惠	1.129	1.138	0.80	10,080,402	
500021	基金安联	1.530	1.519	-1.46	116,356,064	161607	融通蓝筹	1.310	1.338	2.14	1,281,683	
500022	基金安泰	1.400	1.403	0.21	29,499,897	161706	招商成长	1.105	1.082	-2.08	36,669,952	
500025	基金汉鼎	1.784	1.820	2.01	3,222,090	161903	万家公用	1.174	1.185	0.94	3,775,602	
500029	XD 玖源	2.259	2.303	1.94	9,165,639	162207	银华策略	1.598	1.604	0.38	2,040,581	
500035	XD 玖博	2.097	2.097	0.00	0	162605	景顺资源	1.678	1.703	1.49	17,710,952	
500038	基金金泰	1.500	1.519	1.46	100,050,715	162607	景顺策略	1.618	1.638	1.24	1,054,360	
500039	基金同德	1.790	1.820	1.67	9,280,200	162703	广发小盘	1.888	1.920	1.68	5,982,916	
500056	XD 玖博	1.742	1.740	-0.11	76,243,883	163402	兴业趋势	3.340	3.428	2.63	1,213,049	
500058	XD 玖博	1.489	1.502	0.87	48,837,731	163801	中银蓝筹	1.248	1.267	1.52	7,561,532	
510050	50ETF	2.353	2.405	2.21	30,346,567	184858	基金开元	2.080	2.124	2.12	92,599,507	
						500056	XD 玖博	1.620	1.620	0.00	0	5,594,081
						500058	XD 玖博	1.514	1.526	0.79	45,893,860	
						510050	50ETF	1.580	1.614	2.15	61,233,138	

注:50ETF的IOPV值为2.399,180ETF的IOPV值为6.842,红利ETF的IOPV值为2.724。

上投摩根内需动力今起限额发售

□本报记者 弘文

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2007年4月10日至4月13日期间,按照“全额预缴,比例配售,余额退还”机制在

全国限额发售。该基金主代销行和基金托管人为中国工商银行,同时通过建行、招行、银河证券和国泰君安证券等代销机构公开发售。内需动力基金此次的募集限额是100亿,拟任基金经理为孙延群,同时也是上投摩根阿尔法基金的基金经理。

海富通精选贰号基金昨成立

□见习记者 安仲文

海富通精选贰号混合型基金昨日正式成立。海富通今日公告称,此次募集的有效净认购金额逾85亿元,募集所有资金已于昨日全额划入基金托管人中国银行开立的基金托管专户。

公告信息显示,该基金自2007年3月26日起向社会公开募集,截至2007年4月3日募集工作已顺利结束,本次募集有效认购总户数为282734户,按照每份基金份额1.00元人民币计算,设立募集期间募集及利息结转的基金份额共

计5,599,641,740.00元人民币,募集所有资金已于昨日全额划入该基金在基金托管人中国银行开立的基金托管专户。

据悉,海富通精选基金首发募集规模上限规模为100亿元,基金募集实行“先到先得”的销售机制。资产配置方面,该基金股票投资将占50%-80%,债券投资占20%-50%,权证投资占0%-3%;基金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,实施全程风险管理,在保证资产良好流动性的前提下,在一定风险限度内实现基金资产的长期最大化增值。

中邮核心优选实现净值最快翻番

□本报记者 王文清

4月5日,中邮创业基金管理公司旗下的中邮核心优选基金累计净值突破2元大关,从而令累计净值达到2元以上的基金阵营进一步壮大。昨日该基金累计净值达到了2.0821元,从1元到2元,该基金历时190天。

据统计,截至4月5日,国内共有近124只基金的累计单位净值在2元以上,这意味着从基金成立之日起就一直持有这些基金的投资者,其回报率已达100%以上。在124只收益翻番的基金中,最长的用时4年多,大部分基金翻番时

间在2至4年之间。但半年左右就能翻番的基金,至今只有两只。一个是中邮核心优选基金,一个是华安宏利基金。华安宏利成立于9月6日,第一次站上2元时是3月27日,用时202天,中邮核心优选成立于9月28日,第一次站上2元时是4月5日,用时190天。因此,中邮核心优选基金是累计净值最快达到2元的基金。

中邮核心优选基金是中邮基金的第一只基金,至今累计分红已达0.42元/份,2006年已创下两个第一:2006年内同期封闭期内最快分红记录;业内一只封闭期内连续两次分红的基金。

《基金投资者教育手册》(连载(十六))

第二个阶段是从《暂行办法》颁布实施以后至2001年8月的封闭式基金发展阶段。1997年11月14日,国务院证券管理委员会颁布了《暂行办法》,为我国基金业的规范发展奠定了法律基础。1998年3月27日,经中国证监会批准,新成立的南方基金管理公司和国泰基金管理公司分别发起设立了规模均为20亿元的两只封闭式基金——“基金开元”和“基金金泰”,由此拉开了中国证券投资基金试点的序幕。至1999年初,我国共设立了10家基金管理公司。截至2001年9月开放式基金推出之前,我国共有47只封闭式基金,规模达689亿份。

第三个阶段是从2001年9月以来的开放式基金发展阶段。2000年10月8日,中国证监会发布了《开放式证券投资基金试点办法》,2001年9月,我国第一只开放式基金——“华安创新”诞生,使我国基金业发展实现了从封闭式基金到开放式基金的历史性跨越。从近年来我国开放式基金的发展看,我国基金业在发展中表现出以下几方面的特点:一是基金品种日益丰富,基本涵盖了国际上主要的基金品种。二是合资基金管理公司发展迅猛,方兴未艾。三是营销和服务创新活跃。四是法律规范进一步完善。截至2006年末,我国的基金管理公司已有58家,管理数量已达307只。其中,开放式基金254只,封闭式基金53只。基金资产规模8565.05亿元人民币。其中,开放式基金的资产净值6941.41亿元,已占到中国基金市场资产净值的81%。