

◆基金·资讯

基金资产规模再次洗牌

◇Morningstar晨星(中国) 王君言

基金公司牌照更趋紧俏

事件

2004年全年有11家新基金公司设立,2005年新设立的基金管理人减少到8家,到2006年仅有5家新基金公司宣告成立。2007年前四个月已近尾声,截至目前还未有新基金公司发布设立公告。从近几年的基金公司设立数目上看,由于管理层把关严格,每年新兴崛起的基金公司呈逐年减少的趋势,这也使得现有基金公司的牌照越来越紧俏。今年基金市场到底会涌现几家新基金公司,数量上是否会少于去年目前仍是未解之谜。

点评

从种种资料上看,以下几家正在积极筹备之中,有望在年内加入基金家族,且多数与内资银行有关联。一、农银汇理基金管理公司。据悉,东方汇理和中国农业银行将分别持有这家合资公司33.67%和51.33%的股权,中国铝业股份有限公司也计划持有该合资公司15%的股权。二、民生基金管理公司。由民生银行、加拿大皇家银行(RBC)和三峡财务公司三方在中国共同发起设立中外合资基金管理公司。三、浦银安盛基金管理公司。浦发银行联合法国安盛投资管理有限公司、上海盛融投资有限公司共同发起设立的基金公司,据悉浦发将持有浦银安盛基金管理公司51%的股权。

此外,市场一直传闻招商银行有意入股招商基金,而中国银行则欲参与中银国际等消息。继工商银行、建设银行和交通银行等银行号基金管理公司顺利起航后,令大批银行对基金这块蛋糕跃跃欲试。如果今年这些正在筹备的准银行号和传说的仿银行号都能正式拿到批文,市场上的

银行系基金公司有可能达到8家之多。目前来看,银行在销售渠道上的优势和境外股东在基金管理上的良好经验已构成境内银行与境外资产管理人实现强强联手的主要驱动力,这8家可能都会是银行加外资的组成模式。

创新型封闭式基金将带动板块复兴

事件

有关人士透露,创新型封闭式基金试点即将拉开帷幕,相关设计方案已基本成熟,近期有望由一家基金公司率先启动试点。据这家基金公司提出的设计方案,创新型封闭式基金与开放式基金之间的投资管理地位将保持平衡,两者之间将形成良好的竞争格局,这有利于解决以前颇受争议的封闭式基金利益输送及被边缘化的问题。同时,设计方案中引入了“救生艇条款”,即一旦基金的折价率超过了某一范围,就将自动开放赎回。在透明度方面,创新型封闭式基金将改变现在每周公布一次净值的做法,改为每日公布净值;而且投资管理信息披露也更加及时和充分。此外,设计方案还对基金积极分红做了明确规定。

点评

晨星认为,封闭式基金板块由于众多小规模基金的存续期完结和筹备到期“封转开”,已由去年年初交易的54只基金演变成现在的40多只基金,整个板块交易产品越来越单薄。从去年开始管理层和各基金公司为了复兴日趋落寞的封闭式基金市场,已开始着手设计封闭式新产品,相信从创新型封闭式基金的试点到普遍推广必然会使封闭式基金板块越来越兴旺。此外,从产品设计方案上看,一旦基金的折价率超过了某一范围就可以自动赎回的设计模式将会更符合投资者的市场需求,使新

产品的折价区间能得到良好的控制。

封闭式基金市场再现涨停

事件

2007年4月16日,封闭式基金市场放量大涨,在众多价格上行的基金中,近期通过“封转开”的基金普润和基金普华,尤其得到投资人关注,这两只基金收市时价格双双涨停。第二天,基金普润和基金普华各自的价格涨幅仍然在5%以上,使其在二级市场尤为耀眼。

点评

晨星认为,导致基金普润和基金普华涨停的主要原因可以归纳为三点:一、高折价空间的诱使。鹏华基金公司的基金普润和基金普华由于前期着手准备“封转开”而长期停牌,停牌期间折价率宽幅增长,导致投资套利空间被大幅拓宽,这两只基金发布了近期退市的公告,令部分看多投资人更是积极把握其最后的交易机会。二、“二合一”封转开方案获投资人认同。由鹏华基金公司首创的关于两只基金的“二合一”封转开方案此前已在市场上得到了普遍的关注,将两只封闭式基金合并的操作在近两年的市场上是新兴概念,令部分赶新的投资人雀跃尝试。三、高额分红获投资人追捧。上周末基金普华与基金普润在“封转开”前夕公告大比率分红,使得部分追捧“封转开”和基金分红的投资人在本周一开盘后对其大肆看多,纷纷买入,导致这两只基金价格不断升高。

一季报透露基金公司家底

事件

截至上周五,各基金已披露完今年一季度的季度报告,其中,几家基金公司的规模发展变化惹人关注。

点评

基金数目最多的管理人:华夏

截至2007年3月30日,华夏基金

公司已拥有15只基金,其中11只为开放式基金,4只为封闭式基金,成为行业内拥有基金数目最多的基金管理人。至3月末,其管理的基金净资产总额达800.12亿元,位居业内三甲。

基金资产最大的管理人:嘉实

2006年末嘉实基金公司新发的嘉实策略增长基金募资419亿,带给市场震撼之余也给基金业洗了一次牌,使这家去年9月末还只有300多亿资产的管理人瞬间提升到三甲之内。到今年3月30日,嘉实基金公司旗下13只基金的净资产总额已达到860.34亿元,从规模上讲,该公司已成为业内的领头羊。

基金资产增长最快的管理人:中海

一季度有10家基金公司所管理的基金净资产总额翻番,其中净资产增长率最多的基金管理人为中海基金公司。该基金公司去年年底时管理的两只基金的资产总额仅有13.99亿元,但其借助今年一季度基金市场火热的募集形势发行了一只名为中海能源策略的新产品,该基金的初始规模达到97.45亿元,使该公司的管理基金的总资产规模扩张到124.33亿元,增长幅度达到788.71%。

基金净资产扩容最多的管理人:招商

一季度,招商基金公司除了新产品招商核心价值顺利募集96.08亿外,旗下的一只老基金招商优质成长也通过分拆方式进行了持续营销,由不足10亿元的规模发展到一季度末期的60多亿元。这一系列的扩张使招商基金公司管理基金净资产的总额3个月内增加189.95亿元,3月末时管理的总资产已近300亿元。

国泰旗下第9只基金金牛创新成长基金获批

◇本报记者 施俊

国泰基金旗下第9只开放式基金——国泰金牛创新成长基金日前已获证监会批准,将于近日通过农业银行、建设银行、北京银行等银行和国泰基金授权的券商限量100亿份发行。该基金属成长型股票基金,主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票,在有效的风险控制前提下,追求基金资产的长期增值。

据了解,国泰金牛创新成长基金采取双线并行的组合投资策略,通过“自上而下”的资产配置策略规避市场系统性风险;而在个股选择上则采取“自下而上”的精选策略,采取以“成长、创新、相对价值评估”为主的“三重筛选、精选个股”的投资方法,借助“成长型股票评价体系”及“创新型上市公司评价体系”优选具有持续创新成长潜力的公司,顺应当前股市的牛市发展背景,追求企业未来成长的原动力,是一只风格积极、具有较高收益、风险预期的成长型股票基金。

国泰基金管理公司是我国最早成立的基金公司之一,成立9年来旗下基金整体业绩稳健优秀,为投资人累计实现分红超过50亿元。此次获准推出的国泰金牛创新成长基金基金经理何旭为国泰基金管理部总监,其管理的国泰金马稳健回报基金业绩表现突出,截至4月16日,该基金2007年以来实现45.50%的累计净值增长率,在全部偏股型基金中排名第6,其近两年收益达到228%,列同类基金第2位,获银河证券5星级评价。

银华基金有奖评选“十大金牛基民”

◇本报记者 唐雷来

记者从银华基金管理公司获悉,从4月23日起,该公司将火热招募旗下银华核心价值优选基金的投资人参加银华基金理财故事有奖征文活动,最终将评出10名获奖者,授予银华“十大金牛基民”荣誉称号,获奖者届时还将受邀赴京参加颁奖活动,并参观银华基金,与银华基金公司管理层、投研团队面对面交流。

本次征文活动从4月23日正式启动,征文截止时间为5月12日,主要面向投资银华核心价值优选基金实现累计投资回报率达到200%的现有投资者,征文主题为“优选金牛,改变未来”,主要讲述投资银华核心价值优选基金的经历与业绩,给自己生活带来的变化、投资心得与感悟、个人理财观念、理财趣事以及对银华基金的建议等。活动细则可通过银华基金网站(www.yhfund.com.cn)或银华全国统一客服热线(4006783333,010-85186558)查询。

截至4月18日,已经有21只开放式基金实现超过200%的累计净值增长率,但真正实现了这一丰厚回报的投资人并不多,很多人因为中途赎回而错过了持续增长的高收益。此次银华基金推出“十大金牛基民”评选,旨在传播“投资改变生活”的理念。

◆基金·动态

联手东吴汇添富等基金 工行全国力推“定投”

从今天开始,工行将在全国网点集中开展东吴嘉禾优势、汇添富优势精选等15只经过精心挑选的优秀基金“定期定投”业务,业内专家指出,对于个人投资者来说,定期定投是一种增加财富的最佳方法。

工行本次推出投资期限为3年、5年和8年的三种基金定期定投品种,每月最低申购额为200元人民币,投资金额级差为100元人民币。划款期限皆为一个月。据悉,本次活动将延续到2007年9月30日,在此期间投资者可以享受8折优惠费率优惠。同时,工行还对坚持长期投资的投资人再予一定的优惠。

算上前期两次活动,目前已有27只基金产品加入到工行“定期定额”的队伍中。据介绍,这27只基金基本都是入选基金管理公司的旗舰基金,如东吴嘉禾优势精选基金,自成立以来累计净值增长率为163.49%,2006年在同类41只混合偏股型基金中,业绩排名第7。汇添富优势精选基金曾当选2006年度金牛基金和2006年十大明星基金,业绩表现一向以稳健优良著称。(施俊)

“打新股”+低风险

工银瑞信发行首只银行系债券基金

◇本报记者 王文清

银行系首只债券型基金——工银瑞信增强收益债券基金正式获得证监会批准,将于4月25日至5月9日通过工商银行、建设银行、中国银行等多家销售机构限量50亿发售。

该基金是年内第二只获批的债券型基金,这也说明在股市累计上涨已经达到一定程度后安全边际较高的固定收益类基金重新开始受到市场关注。

该基金的最大特点是在分享债

券稳定回报的同时,通过打新股,获取股市一、二级市场的丰厚差价收益,为不满存款利息收入的储户、风险厌恶型投资者、有低风险资产配置需求者以及投资“新手”安全上路,提供了两全其美的选择。

据悉,工银瑞信增强收益债券基金债券类资产的比例不低于基金资产的80%,股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%。值得一提的是,该基金不直接从二级市场买入股票,只参与新股投资,因而能够保证在较低的风险水平基础上,实现

采取“末日比例配售”机制

博时第三产业基金明起限量申购

◇本报记者 唐雷来

日前,博时基金发布公告称,旗下的首只封转开基金——博时第三产业成长股票基金(050008)将于4月24日起集中申购,申购规模上限为100亿元。投资者可通过工商银行、建设银行、交通银行、中信银行、中国邮政储蓄银行、深圳发展银行等指定代销行及各大券商网点购买。

另悉,为控制基金发售规模,博时第三产业基金的集中申购期内将采取“末日比例配售、余款退回”的销售机制。若集中申购申请的总金额超过100亿元,则对集中申购募集最后一日的有效申购申请采用“比例配售”的原则给予部分确认,而未确认部分的申购款项将依法悉数退还给投资者。

据该基金的基金经理邹志新介

比纯债券基金更高的预期回报。此外,费率设计灵活也是该基金的一大特点,个人投资者可选择B类模式,买卖费用均为零,进出无成本。

该基金拟任基金经理杜海涛表示,投资人在选择基金产品时,要将风险放在首位,选择适合自己的产品,比如养老金的投资应该以稳健为主,不能盲目追求高收益。即使是风险承受能力强的投资人,也应注重投资组合的作用,尤其是在波动较大的市场环境中,更应该采取均衡性配置,选择低风险的债券型基金作为组合的“安全垫”。

绍,博时第三产业基金将重点投资于第三产业中预期利润或收入具有良好增长潜力的成长型上市公司,坚持价值投资理念,在对上市公司基本面进行深入研究的基础上,进一步对企业的成长性指标、成长质量和相对价值进行评估,从而构建股票组合并对其进行动态调整,力争为基金持有人获得超越业绩比较基准的投资回报。