

海外大鳄瞄准国内基金产品

□本报记者 唐文祺

中国资本市场渐受青睐,除了如过江之鲫的风险投资基金、私人股权投资基金之外,作为隐身后者,专长于投资基金的基金(fund to fund)开始初露端倪。昨天,记者获悉,自设立了全

球第一个fund to fund基金在中国内地的办事处之后,美国尚高资本(Singular Gulf & Company)日前率领着一支管理着全球4000亿美元资金的投资基金团队,前来中国进行为期一周的考察。“他们对中国证券市场改革至今的成果十分满意,产品多

样化的发展趋势具备了很强的吸引力。”美国尚高资本中国区首席代表谈表示。此次参加考察的近40名投资管理基金管理者,旗下管理的资金高达4000亿美元。在团队关注的考察内容中,包括了对中国投资环境的了解、对中国历史文化的了

解,以期对今后几年发展投资趋势做出判断。与以往不同的是,此次考察内容还包括了关于中国基金管理人管理理念的了解。据悉,考察团队与中国最具影响力的几家投资基金进行了接触,并对于中国目前的市场表示乐观。对于海外投资基金而言,畅通

的进入退出渠道是值得关注的的主要因素。据谈介绍,飞速发展的中国资本市场已成为焦点。“除了对中国宏观经济环境、中国企业家投以关注之外,中国证券市场的走向也是必须了解的范围之一。”资料显示,美国尚高资本在全球范围内管理着4000亿美元

资金,除了用于直接投资之外,还涉及投资基金。在过去两年间,在以中国为主要投资方向的10个基金中,尚高资本已投入了数亿美元。旗下设立的BRIC机遇基金(BRIC Opportunities Fund),集资金额为6.1亿美元,中国是该基金的投资关注市场之一。

拆分升温 老基金持续营销受追捧

□本报记者 贾宝丽

“拆分”正成为绩优老基金扩大规模的最佳选择。资料显示,仅节后短短3天之内,就有兴业趋势投资、银华核心价值优选、光大保德信量化核心、富兰克林国海中国收益4只基金相继发布开展基金份额拆分及持续营销活动的公告。显而易见的是,在股市持续火爆的助推下,分拆这一持续营销手段正爆发出发前所未有的效果。

“高价”基金拆分升温

“份额拆分”无疑成为基金今年最流行的持续营销手段。统计显示,在今年1月到4月间,共有交银施罗德精选、招商优质成长、易方达积极成长、景顺长城优选、华宝兴业宝康消费品、建信恒久价值、国投瑞银新动力、南方稳健成长2号、申万巴黎新动力9只基金先后发布份额拆分及持续营销公告。“五一”过后,绩优基金分拆持续营销热再度升温。短短3天内,就有兴业趋势投资、银华核心价值优选等4只基金发布分拆限量持续营销公告。

值得注意的是,分拆的老基金除了过往业绩普遍较为出众之外,近期则主要集中在一些“高净值”基金身上。比如,继首个“3元基金”银华核心价值优选基金昨日实施分拆后,首个“4元基金”兴业趋势投资分拆营销活动今日又登场。与此同时,这些老基金在分拆营销的同时,普遍都采取了“限量申购”的手段。如兴业趋势限量申购80亿份,银华

核心价值优选限量100亿份,其他也大多限量100亿份。

已为市场“输血”600亿

与“新基金发行、封转开”一样,“拆分+限量”造成的老基金规模迅速扩大成为基金为市场输送资金的又一大来源。

据了解,昨天首个拆分的“3元基金”银华核心价值优选不到半日,申购规模就已超过原定的100亿上限。银华基金公司今日发布公告暂停对该基金的日常申购业务,并对全部已提交申请进行“比例配售”;另据了解,在本周二进行分拆的光大保德信量化核心基金规模也获得了数十倍的增长。

事实上,自去年7月富国天益价值首次进行份额拆分开始,所有的老基金分拆活动无一例外都取得了超出市场预期

的效果。据不完全统计,上述已经分拆的10只基金持续营销为市场带来的资金总量合计至少已经超过600亿元。而节后不断拆分的老基金还将使这一资金供给量继续攀升。

契合市场各方需求

与去年下半年市场一度流行的“高分红+限量”相比,“拆分+限量”似乎更受投资者追捧。这主要是这种方式契合了市场各方的需求。对于偏好“低价”的众多散户投资者来说,无论是“分红归一”,还是“分拆归一”,最终都满足了这部分投资者的光大保德信量化核心基金规模也获得了数十倍的增长。同时,进行分拆的基金往往都有优良的过往业绩,这又满足了投资者的“优秀”基金的心理。兴业趋势基金基金经理

王黎明对记者说:“很多持有兴业趋势基金的老投资者就表示,现在的净值太高了,不敢买,把钱留着就等公司发行新基金或者分拆后再买。”此外,值得注意的是,与“高分红归一”需要基金大量兑现收益而被迫抛售股票不同,“分拆归一”既可以使基金的净值降低,同时基金又不必被动进行仓位调整,持续营销还可以为市场输入更多资金,无异于一举多得。

对于基金公司而言,借着目前股市持续火热的东风,分拆后老基金规模急剧扩张,基金公司资产管理规模得到有效增长,与发行新基金相比,显然是一个相对“低投入,高产出”的举措。业内人士认为,正式由于上述多种因素,才形成老基金分拆持续升温。

■基金动态

融通领先成长今起限量发售

□本报记者 唐雪来

融通领先成长基金今日开始发售,投资者可通过建设银行、招商银行等代销机构申购。该基金发售规模上限100亿份,一旦超过限量将于次日停止发售。

融通基金为融通领先成长排出最强阵容,由该公司分管

投资的副总经理刘翰林和研究总监陈文涛强强联手,共同执掌。刘翰林同时兼任融通新蓝筹基金经理,该基金是“理柏中国基金奖2006”唯一的三年期稳定回报基金奖得主,被媒体誉为最具稳定回报能力的基金,其持股上限为75%,截至2007年5月9日,累计收益率达296%。

“4元基金”兴业趋势今拆分

□本报记者 施俊

兴业趋势基金今日起实施拆分,净值将从4.0013元调整为1元,这也是国内第一只实施拆分的“4元基金”,投资者可以通过兴业银行等代销机构申购。兴业基金表示,为维护投资者利益,基金拆分后将把规模限定在80亿以内。

最新数据显示,兴业趋势基金今年以来收益率高达

66.14%。截至5月10日,兴业趋势基金成立20个月累计净值增长率达到339.66%;是国内最赚钱的基金之一,荣获晨星五星级基金评级。

基金经理王黎明表示,兴业趋势基金将继续强调价值投资、长期投资的理念,在强调成长内核和估值的合理性的同时,尊重市场客观规律,研究市场变化趋势,使投资理念具有操作性。

银华核心价值半天申购超百亿

□本报记者 唐雪来

记者获悉,昨日首个拆分的“3元基金”银华核心价值优选申购不到半日,申购规模就已超过原定的100亿上限。拆自今日起银华将暂停对该基金的日常申购业务,并对全部已提交申请进行“比例配售”,未确认的资金将返还至投资者帐户。

银华核心价值优选基金成立于2005年9月,2006年,该基金敏锐把握市场热点,将“自下而上”的主动选股能力发挥得淋漓尽致,年净值增长率达到164.37%。拆分后的银华核心价值优选将在保持原有投资风格的前提下,选择具有发展潜力、稳定增长的行业和公司,积极参与后市投资机会。

华夏蓝筹核心结束集中申购

□本报记者 张炜

华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)今日发布公告称,该基金自2007年4月27日起向全社会开放集中申购,当日基金集中申购工作顺利结束。

该基金本次集中申购的申请金额为43,837,655,762.80元人民币,超过100亿元人民币。根据规定,对本次集中申购采取“末日比例确认”的方法。

基金管理人于2007年4月27日申购申请金额予以部分确认,申购申请确认比例约为0.23。经德勤华永会计师事务所有限公司验资,基金的最终有效净申购金额为9,963,757,772.09元人民币,折合基金份额9,963,757,772.09份。有效申购申请确认金额产生的银行利息共计902,304,533.95元人民币,折合基金份额902,304,533.95份。本次集中申购有效申购户数为1,083,800户。

■基金投资 ABC

公司业绩与产品业绩要分清

□本报记者 王文清

记者对近日基金投资者来电中发现,不少新基民把基金产品的业绩与基金公司盈亏进行了混淆,对一些因成立时间较晚而财务状况尚未实现盈利的基金公司予以了不必要的担心,甚至因此赎回基金。而实际上基金公司盈利状况与基金产品业绩表现是两个完全不同的概念。

基金公司收入主要来源于所管理基金资产的管理费所得,因此旗下基金越多,管理规模越大,基金公司的收入也就越多,因此一些管理规模较大基金资产的管理公司盈利状况一般较好,而一些成立时间不长,特别是仅发行了一到两只基金的新公司扣除经营成本之后短期内无法实现盈利。基金业绩主要是指基金公司管理的基金产品净值表现情况,与基金公司的投研水平和

对市场的把握能力相关,不论新老公司,只要能准确把握市场热点,并且保持合适的仓位,一般情况下均能取得较好的净值增长,为持有人创造理想的投资收益。

以2006年5月19日成立的中邮基金为例,该公司之前经历了一段必要的筹备期,而实际上基金公司盈利状况与基金产品业绩表现是两个完全不同的概念。由于筹备时间较长,公司在投资研究、运营保障、信息系统等建设方面投入了大量的资金,以致开办费金额较大。同时由于该公司在2006年第四季度发行了旗下第一只基金,年度管理费收入不足四个月,但这并不会影响公司基金管理水平以及基金投资业绩。中邮核心优选股票型基金自2006年9月28日设立以来,截至2007年5月8日,累计净值已达2.4361元,在国内同类型股票型基金中业绩名列前茅。

开放式基金每日行情

代码	基金名称	份额(亿元)	累计份额(亿元)	涨跌幅(%)	最新净值	涨跌幅(%)
040001	华夏回报	3.98	3.21	-0.02	1.0000	-0.02
040002	华夏大盘	3.21	3.34	0.00	1.0000	0.00
040003	华夏优势	1.89	2.59	0.00	1.0000	0.00
040004	华夏蓝筹	2.31	2.31	0.00	1.0000	0.00
040005	华夏红利	2.31	2.31	0.00	1.0000	0.00
040006	华夏成长	1.79	2.24	0.00	1.0000	0.00
040007	华夏稳健	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040008	华夏回报2	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040009	华夏回报3	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040010	华夏回报4	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040011	华夏回报5	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040012	华夏回报6	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040013	华夏回报7	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040014	华夏回报8	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040015	华夏回报9	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040016	华夏回报10	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040017	华夏回报11	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040018	华夏回报12	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040019	华夏回报13	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040020	华夏回报14	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040021	华夏回报15	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040022	华夏回报16	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040023	华夏回报17	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040024	华夏回报18	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040025	华夏回报19	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040026	华夏回报20	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040027	华夏回报21	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040028	华夏回报22	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040029	华夏回报23	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040030	华夏回报24	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040031	华夏回报25	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040032	华夏回报26	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040033	华夏回报27	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040034	华夏回报28	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040035	华夏回报29	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040036	华夏回报30	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040037	华夏回报31	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040038	华夏回报32	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040039	华夏回报33	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040040	华夏回报34	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040041	华夏回报35	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040042	华夏回报36	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040043	华夏回报37	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040044	华夏回报38	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040045	华夏回报39	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040046	华夏回报40	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040047	华夏回报41	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040048	华夏回报42	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040049	华夏回报43	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040050	华夏回报44	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040051	华夏回报45	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040052	华夏回报46	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040053	华夏回报47	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040054	华夏回报48	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040055	华夏回报49	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040056	华夏回报50	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040057	华夏回报51	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040058	华夏回报52	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040059	华夏回报53	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040060	华夏回报54	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040061	华夏回报55	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040062	华夏回报56	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040063	华夏回报57	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040064	华夏回报58	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040065	华夏回报59	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040066	华夏回报60	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040067	华夏回报61	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040068	华夏回报62	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040069	华夏回报63	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040070	华夏回报64	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040071	华夏回报65	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040072	华夏回报66	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040073	华夏回报67	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040074	华夏回报68	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040075	华夏回报69	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040076	华夏回报70	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040077	华夏回报71	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040078	华夏回报72	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040079	华夏回报73	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040080	华夏回报74	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040081	华夏回报75	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040082	华夏回报76	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040083	华夏回报77	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040084	华夏回报78	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040085	华夏回报79	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040086	华夏回报80	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040087	华夏回报81	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040088	华夏回报82	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040089	华夏回报83	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040090	华夏回报84	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040091	华夏回报85	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040092	华夏回报86	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040093	华夏回报87	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040094	华夏回报88	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040095	华夏回报89	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040096	华夏回报90	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040097	华夏回报91	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040098	华夏回报92	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040099	华夏回报93	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040100	华夏回报94	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040101	华夏回报95	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040102	华夏回报96	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040103	华夏回报97	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040104	华夏回报98	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040105	华夏回报99	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00
040106	华夏回报100	1.19	2.19	0.00	1.0000	0.00

沪深上市基金每日行情

代码	基金名称	前收盘	今收盘	涨跌幅(%)	成交份数(份)
040003	华夏优势	1.817	1.799	-0.99	27,434,001
040004	华夏蓝筹	2.046	2.006	-1.95	33,270,048
040005	华夏红利	1.731	1.725	-0.34	26,412,092
040006	华夏成长	1.549	1.537	-0.81	26,944,227
040007	华夏稳健	1.801	1.810	0.50	55,059,143
040008	华夏回报	2.505	2.488	-0.67	4,268,916
040009	华夏回报2	1.706			