

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, 涨跌幅, 成交均价, 成交金额, 成交手数, 成交日期. Lists various funds and their performance metrics.

价值洼地 封基市场昨现井喷

沪深基指均创下 2002 年“6·24”行情以来单日涨幅之最

□见习记者 郑焰

沉寂已久的封闭式基金昨日忽然启动,几乎全线涨停。上证基金指数报收于 3239.11 点,较前日上涨 8.17%;深证基金指数报收于 3088.77 点,较前日上涨 8.71%。两者均创下了 2002 年“6·24”行情以来单日涨幅之最。两市封闭式基金成交量达 71.70 亿元,占 A 股总成交量的 2.2%。

昨日午后,封基板块被忽然涌入的巨额资金迅速推高。其中基金汉兴以 5 个多亿的成交量,率先涨停,成交金额较前一交易日放大 3.5 倍。紧随其后的是基金鑫鑫与基金安顺,成交量分别超过 5 亿与 2 亿。截至收盘,在两市交易的 39 只封闭式基金中,共有 25 只牢牢封住涨停板,涨幅最小的基金安久也上涨了 2.4%。

“面对如此火热的牛市,封闭式基金高达 30% 的折价情况是不正常的,成为目前 A 股市场上难得的价值洼地。”大成基金管理有限公司投资副总监、基金宏景基金经理刘明表示,“说不好哪一天,但总有一天,投资者会发现它的价值。”

高折价成就价值洼地

而就在这戏剧性局面发生的前一天,封闭式基金还乏人问津,折价率居高不下。截至 5 月 22 日,封闭式基金中共有 23 只折价率超过 30%,其中基金同盛以高达 37.74% 折价率高居榜首。而经过昨日上涨后,这一数据下降到了 9 家,基金同盛的折价率也变为 31.51%。

“30% 的折价,意味着投资者用七折的价格买到了一揽子优质股票。即使买入后不做任何操作,也要经过 50% 的上涨幅度,才能抵消近 30% 的折价。”晨星公司分析师赵云阳表示。

与国外的封闭式基金相比,高折价一直是中国封闭式基金的难题。美国的股票型封闭式基金中,折价与溢价交易的情况并存,折价与溢价交易的封闭式基金数量也大致相当。其中溢价率最高的为 CORNERSTONE TOTAL RETURN FUND,溢价率高达 85.3%。专门投资于中



沪深基指昨呈升价量增走势,均创“6·24”行情以来单日涨幅之最 张大伟 制图

国股票的三只封闭式基金全为溢价交易,其中 MORGAN STANLEY CHINA A FUND 溢价率为 12.3%, GREATER CHINA FUND 溢价率为 10.5%, CHINA FUND INC 溢价率为 2.8%。

“QFII 进来后,都惊叹于中国封闭式基金的便宜。”赵云阳表示,“这个便宜还无人要。” “投资者对封闭式基金有偏见。”大成基金投资副总监刘明表示,“一方面,封闭式基金持有一定的债券与国债,这令它出现一定的折价,但比例也不至于这么高。另一方面,有人认为,基金公司对封闭式基金的支持不够,优秀的基金经理都去做开放式了。”刘明表示,大成基金不存在厚此薄彼的局面,他担任基金宏景的基金经理已四年,一直工作平稳。

而事实上,对于任何金融产品而言,流动性、收益性与风险性三者间都存在一定平衡。相对于流动性较好的开放式基金而言,封闭式基金往往能带来更好收益率。“对流动性要求不高的投资者可以选择封闭式基金。”刘明说。

机构先导 散户跟风

目前,以保险和 QFII 为代

表的机构投资者成为封闭式基金的主要持有人。某保险公司投资人士对《上海证券报》记者表示,就他观察,近些年,相对于开放式基金的散户化而言,封闭式基金的机构化程度越来越高。截至 2006 年底,QFII 与保险机构,占了封闭式基金 30%-60% 的持有量。其中基金银丰的 QFII 持有量达 40%。该人士表示,一些券商的自有资金也在增持封基。而他所在的保险公司,尽管近来有些动作,但绝不至于引起市场波动。

另有市场分析人士认为,此轮行情,可能是机构先导,散户迅速跟风。“对于高估值的 A 股市场,巨额资金无处宣泄,封闭式基金作为难得的价值洼地,一旦启动,便能引起散户资金的迅速跟进。”

此外,第一季度封闭式基金累积红利已达 307 亿元。预计未来 3 个月内,封闭式基金将迎来又一次大规模的分红潮。“B 股都涨上来了,封闭式基金有什么理由还保持巨额折价呢?”市场人士表示。

制度创新或可期待

另一方面,近期市场对于创新型封闭式基金的投资不断升温。大成基金公司投资副总

监刘明表示,关于创新型封闭式产品,该公司迄今没接到任何通知。但是,今年管理层对于封闭式基金一直支持态度。相对于开放式基金而言,封闭式基金为 A 股市场提供了稳定的资金。“一旦市场下跌,开放式基金出现巨额的赎回潮,可能会导致市场单边下跌。”刘明说,“对于目前风险已较大的 A 股市场而言,这是管理层与基金公司都不愿意见到的局面。而对封闭式基金的优势显而易见。”

刘明透露,今年年内,可能会有新的封闭式基金发行。“这意味着管理层对封闭式基金的投资管理有所考虑,对高折价问题也将有所考虑。”刘明说。

另有业内人士表示,如要进行封闭式基金,“推倒重来”或许是个可行的方法,即将现有封基一次性全部“封转开”,然后再发行创新型封基。

此外,有市场分析人士认为,即将推出的股指期货对封基而言,也有潜在的利好价值。“在 30% 多高折价背景下,空方可能选择大盘封闭式基金作为对冲风险的交易工具。大量的套利买盘和对冲交易买盘将推动封闭式基金价格向净值靠拢。”

基金动态

友邦华泰积极成长提前结束发行

□本报记者 施俊

友邦华泰基金今日发布公告,将提前结束友邦华泰积极成长基金的发行,今日为最后认购日。投资者可到中国银行、招商银行、中国邮政储蓄银行、交通银行、深圳发展银行及各大券商等代销机构认购。

据悉,友邦华泰积极成长基金最大特点在于通过精选高成长个股获取资产的长期

增值,同时又通过适度的大类资产配置来降低组合的系统性风险。该基金采用三元复合投资评级体系,该体系从企业的基本面趋势、估值以及企业基本面趋势的认同度面对公司进行综合评级,重点关注并投资于突出成长、高速稳定成长和高速周期成长阶段的公司,分享高速稳定成长和高速周期成长类企业发展所带来的资本增值。

工银瑞信精选平衡基金今日拆分

□本报记者 王文清

今天,工银瑞信基金公司旗下精选平衡基金正式拆分,并通过工商银行、建设银行等以 1 元的价格开展限量 100 亿集中申购活动。与此同时,投资者还可通过工商银行网站申购该基金,6 月 30 日前享受八折优惠。

截至 5 月 22 日,工银瑞信精选平衡基金累计净值为 1.8781 元,成立以来已实现 87.81% 的累计净值增长率,基金经理吴刚具有 13 年证券投

资管理经验,曾管理的基金融鑫、长盛成长价值基金和长盛动态精选等都取得了较好的业绩。

记者注意到,由于市场近期鲜有新基金获批发行,有 30 多只业绩优秀规模较大的老基金已宣布暂停日常申购业务,因而优质老基金的拆分目前受到投资者欢迎,中国证券网的一项调查就显示,有六成投资者愿意购买这类基金。在 4000 点位上,平衡型基金的拆分相信会广受投资者青睐。

海富通中标西飞集团企业年金

□本报记者 施俊

近日,海富通基金管理公司成功获得西安飞机工业集团企业年金投资管理资格。

据悉,目前海富通已成功签约了淮南矿业、海尔集团、光大银行、淮北矿业等多家全国知名企业的年金项目。据统计,海富通管理的上述多家企业年金项目,在 2007 年一季度的年化收益率均超过 20%。此次成功中标西飞集团年金,不仅意味着大型中央企业对海富通企业年金管理综合实力认可,也使得海富通的企业年金管理规模与数量都在业内继续处于领先水平。

作为补充养老企业的企业年金有着自身特殊的投资收益和风险控制的要求,海富通管理的年金项目中,超过 70% 的资产

主要投资在流动性资产和债券上。即便如此,从企业年金成立开始计算,截至 2007 年第一季度,海富通的企业年金项目中的最高年化收益率已经达到 52.12%。

在股票投资上,海富通在投资过程中充分考虑资产的增值保值要求,海富通选择具有长期增长潜力的公司、稳定收益型公司和高安全边际型的价值型公司进行股票投资。另外,海富通还积极参与新股申购,积极有效地利用现金比例,在获得相对稳定的收益的同时挖掘可长期持有的优质个股。

西飞集团是国内特大型航空工业企业,大中型军民机飞行员的重要研制基地。西飞集团在职工工资约 2 万余人,企业年金资金存量规模达到 1.2 亿元。这是迄今为止西北地区最大单一企业年金计划。

国投瑞银核心基金调高分配红利

□本报实习生 徐锐

国投瑞银基金管理有限公司今日发布公告称,公司决定将国投瑞银核心基金的收益分配方案由每 10 份基金份额派发红利 13.10 元调整为 13.50 元。并且公司已按照调整后的分红方案实施了本次分红,分红除权后国投瑞银核心基金的基金份额净值为 1.0008 元。

公告说,但因昨日市场波动,为满足投资者充分实现投资收益的需要,公司于昨日决定将国投瑞银核心基金的收益分配方案由每 10 份基金份额派发红利 13.10 元调整为 13.50 元。并且公司已按照调整后的分红方案实施了本次分红,分红除权后国投瑞银核心基金的基金份额净值为 1.0008 元。

记者观察

次新基金受投资人追捧

□本报记者 王文清

随着中国 A 股市场不断上涨,去年股票型基金平均净值增长率高达 115.7%,今年以来股票型基金平均净值增长率也已超过 50%。目前,基金已成为家庭投资的主要品种之一。值得注意的是,近期次新基金受到投资者的追捧。今年 4 月份发行或封转开的几只基金,由于在开放申购一到两个交易日就新增了近百亿资金,不得不再次暂停申购。而一些折价发行的次新基金也均取得了不俗的销售业绩。

300 多亿元资金被赎回。截至 5 月 22 日,该基金的单位净值为 1.015 元。据银行工作人员介绍,因为这类基金开放申购时的单位净值在 1 元左右,和新基金单位净值相差无几,很多在“比例配售”时被退资的客户都把这些次新基金作为投资的首选品种。

关于下一阶段的投资策略,吴刚认为工银瑞信精选平衡基金仍会继续坚守价值投资的原则,加大对重点下游行业的配置比例。

记者在银行网点了解到,近期有很多客户在咨询次新基金的情况,以华夏基金推出的第二只封转开基金——华夏蓝筹核心基金集中申购为例,该基金由华夏兴利基金转型而来,100 亿的销售规模于 4 月 27 日集中申购当日售罄,首日申购资金高达 438 亿元,有

工银瑞信精选平衡基金基金经理吴刚称

散户持续战胜机构并不现实

□本报记者 王文清

“我们判断下半年市场仍将维持震荡上涨,但涨幅会低于上半年,而市场波动将远高于上半年。”工银瑞信精选平衡基金经理吴刚如此表述他对下半年市场的看法。吴刚认为,在市场系统性风险不断加大的同时,个人投资者希望继续取得战胜机构投资者的业绩并不现实,从长期来看基金的投资成绩会远远超越散户,尤其表现在波动幅度加大、波动时间拉长的调整市中。

的调控,硬着陆的风险很小,宏观经济景气有望持续稳定增长,这成为本轮行情延续下去的重要支撑点。而储蓄大搬家和去年下半年以来股市创造的财富效应将会继续推动市场上升,但目前市场短期累计涨幅较大,风险正在增加,另外宏观调控和投资者教育造成的心理影响也将发挥作用,因此下半年市场可能会呈现震荡加剧的局面。

在后 4000 点行情中,吴刚认为散户投资业绩继续战胜以基金为代表的机构投资者可能性已经不大。强大的研究力量和严密的风控体系在市场趋于理性的阶段最终会发挥重要作用

用,价值投资并不会被短期的市场狂热淹没。今年上半年包括工银瑞信精选平衡在内的工银瑞信旗下基金坚守价值投资原则,继续表现出较低换手率,其长期重仓的小商品城、华联综超、华侨城等个股虽然经历了一段时期的低迷,但随着市场逐渐趋于理性,上述个股近期重新受到了市场的追捧。吴刚认为,从较长的时间段来看,投资持续稳定增长行业的收益远远超过投资周期性行业的收益,其投资复利随着时间的推移不断增加。而价值投资也并不是每个阶段都能战胜市场,但它可以确保投资者能在较长的时间段内取得稳定的收益。

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, 成交均价, 成交金额, 成交手数, 成交日期. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交均价, 成交金额, 成交手数, 成交日期. Lists various funds and their performance metrics.

注:上表所列基金每日行情数据,除货币基金外,均为前一日收盘数据。基金净值及涨跌幅数据,除货币基金外,均为前一日收盘数据。基金成交量及成交均价数据,均为当日数据。基金成交手数,均为当日数据。基金成交日期,均为当日数据。