

# 创新封基推进获重要进展

## 大成优选、瑞福分级昨正式揭开面纱

◎本报记者 商文 牟敦国

创新的魅力是无穷的，距离研讨会正式开始还有20分钟，位于深圳证券交易所国际会议中心内的50多个座位就已经所剩无几。后来的参会者只好当起了“站客”，很快，过道就被“站客”围得水泄不通。来自近60家证券公司的200多名基金销售业务负责人参加了昨天由深圳证券交易所举办的创新型封闭式基金产品研讨。研讨会上，销售机构与基金公司相关人士就创新型封基方案中存在的问题展开了较为实质的交流。

### 万事俱备 只欠东风

种种迹象表明，创新型封基的推出可谓万事俱备，只欠管理层批文这一东风。业内人士指出，应该说，创新型封基推出前的准备工作已经进入细节阶段，也是最后阶段。目前，创新型封基方案已经上报监管部门。一旦获得批准，很快就会开始发行。因此，当务之急是做好创新型封基的发行准备工作。在发行前，对基金销售机构进行相关产品作详细介绍，有利于发挥中介机构的传导作用，让市场对创新产品有一个更清楚、深入的了解，从而更好地接受该产品，保证创新型封基的顺利推出，该人士表示。当天的研讨会上，深交所还邀请了中登公司的专家就创新型基金产品的后台技术问题与现场人士展开了交流。

“现场气氛相当热烈，”这是每个参会者的感受。“与我所参加过的其他活动不同，几乎没有人提前退场，更没有人呼呼大睡。所有人都在聚精会神地听着公司对产品的讲解。”某参会人士在接受记者采访时表示。

### 产品设计各有千秋

在为时3个小时的推介会上，大成基金管理公司和国投瑞银基金管理公司的有关人士分别对各自的创新型封基方案进行了详细讲解，参会者对此表现出了浓厚的兴趣，提问十分踊跃。问题主要集中在封闭式基金折价率、产品分级模式等设计细节上。

研讨会提供的有关材料显示，大成基金拟推出的创新型封基的名称为大成优选，发行规模拟定为50亿，一位业内人士告诉记者，大



张大伟制图

成优选这一名称的确定，还要等管理层批文核准。

救生艇条款是大成优选创新型封基的最大特色，因此，也成为与会者关注的一个焦点，有参会者提出，为何将“封转开”的条件设定为“基金折价率连续50个交易日超过20%，大成基金有关人士回答，这是公司研究人员在长期跟踪封闭式基金实际运行情况的基础上计算得出的，有一定的合理性。如果将“封转开”的条件设定得过低，将无法保证基金的封闭期。

另据记者了解，拟推出的大成优选创新封闭式基金在设计上，更兼容了开放式基金中有利的设计条款，比如每日公布净值、增加定期披露内容。而在分红问题上，创新封基在运作过程中出现一年分红四次的可能性也是很大的。

与大成基金管理公司相比，“分级模式”则是国投瑞银瑞福分级股票型基金的最大亮点。会议材料显示，国投瑞银基金管理公司推出的瑞福基金由瑞福优先、瑞福进取两级份额构成，二者通过不同渠道分开募集，募集比例各为30亿，募集到账的资金合并运作，在流动性方面，瑞福进取如同常规封闭式基金一样安排在交易所上市交易，优先级份额则每年开放一次，每个开放日为自合同生效之日起每满一年的最后一天，每个开放日前集中申购赎回期，在分

红时，优先满足瑞福优先的基本收益分配(为1年期银行定期存款利率上浮300bp)，超额收益由每份瑞福进取与每份瑞福优先按9:1的比例分配，而对于瑞福优先，还专门设定了收益/本金保护机制，真正体现了投资分级、收益分级的特征，满足了投资者的不同风险偏好。

### 热销值得期待

“应该说，此次研讨会的举办十分成功，通过这场推介会，让我们更加坚定地看好创新型封基的发展前景。”

基金公司有关参会人士告诉记者，“我们对成功推出创新型封基十分有信心。”有关人士透露，尽管目前创新型封基方案仍未获得监管部门的批准，但是从相关准备工作的充分程度来看，投资者在今年7月中旬认购大成优选和国投瑞银瑞福两只创新型封基有望实现。这两只基金在交易所上市部分，都可能通过LOF基金发行平台上网发行。面对两只创新型封基共计110亿的发行规模，有着“尝鲜”传统的国内投资者会不会重新制造一个创新型封基认购新纪录，也不得而知。

## 天量震荡封基疯涨势头趋缓

连续7个交易日大幅拉升之后，封闭式基金的疯狂涨势终于有所趋缓。

昨日，封闭式基金指数全天呈现大幅震荡态势。早盘低开后不到两分钟就快速拉升并创出新高，但仅维持半小时后，封基指数便开始大幅下挫，午后开盘略微反弹了一下就再次一路下滑。截至收盘，上证基金指数报收4040.40点，下跌50.63点，跌幅1.24%，振幅6.58%；深证基金指数报收3842.74点，下跌83.42点，跌幅2.12%，振幅6.72%。两市总成交金额为118.78亿元，继续维持在天量水平。

截至目前，两市交易的38只封闭式基金中，有31只下跌，7只上涨。其中，跌幅超过3%的封基达到10只，主要以大盘封基为主。排在跌幅前五位的依次为基金科翔、基金金鑫、基金天华、基金金盛、基金金泰，昨日涨跌幅分别为-4.60%、-3.92%、-3.89%、-3.77%、-3.60%。

不过，基金汉兴、基金通乾等7只封基昨日还是出现上涨。其中，基金汉兴的涨幅为2.50%。值得注意的是，基金金鑫和基金科翔仍然保持溢价交易。截至昨日收盘，两只基金的溢价率分别为5.06%、2.85%。而另外36只基金则继续折价交易。其中，基金同盛折价率最高，为19.53%。

### ■观点

汇丰投资管理全球总裁在沪称

## A股牛市至少持续至2008年

◎本报记者 周宏

尽管前期市场的大跌令不少境内外投资者开始担心行情走势，但包括汇丰投资管理在内的境外机构依然对市场保持乐观态度。汇丰投资管理全球总裁麦国彬日前在上海表示，A股的牛市行情有足够的基本面支持，至少将持续到2008年。

今年3月31日出任汇丰投资管理全球总裁的麦国彬，首度以现职的身份来到中国。他对中国的经济发展颇具信心。“中国经济在过去几个月非常强劲的增长，反映了一个潜在的、乐观的基本面增长前激进。经济的强劲增长势头，足够支持股市行情延续到2008年。”

麦国彬表示，投资新兴市场的关键在于明了的经济趋势和良好的信息沟通。这是汇丰选择和山西信托共同合作设立合资基金公司汇丰晋信的原因。该团队担负融合汇丰在其他市场的投资经验和本土知识的重任。而“我们仍然需要继续夯实基础，为资产规模扩大和业务提升做好充分准备”。

在过去一年多以来，汇丰晋信发行了3只基金，虽然这在汇丰投资在全球的总收入中贡献很小，但中国市场已经引起了麦国彬的高度关注。“这些基金是汇丰在中国基金市场的战略性份额，汇丰有很强的新兴市场业务，而在中国的业务发展无疑是其中的模范。”

对于QFII，麦国彬表示，汇丰投资已经有2亿美元的QFII额度，并计划再发起一个针对机构投资者的海外中国基金。但目前为止，该公司没有增加额度的计划。“我们会在恰当的时机启动新的QFII基金。”而对于QDII，麦国彬表示，汇丰非常重视这项业务，并相信随着QDII产品的审核放宽，QDII产品将会吸引非常大量的投资者。“在这些新业务方面，我们有优势。”

### ■基金动态

## 南方成份精选今日开放申购

由基金元“封转开”的南方成份精选基金今日开放申购，代销机构为工行、建行、农行及各大券商。

基金元在封闭式基金存续期内，就曾获金牛基金殊荣。而上月“封转开”的南方成份精选成立时恰逢大盘阶段性高点，并经历了市场严峻的调整，但截至6月18日，该基金仍取得了9%的收益，超过同期包括沪深300指数在内的所有主要指数的表现。

(唐雪来)

## 融通巨潮100基金第18次分红

融通基金管理公司今日公告，公司旗下融通巨潮100指数基金将进行第18次分红。每10份基金份额分配红利1.00元，分红权益登记日，场外除息日为2007年6月25日，场内除息日为2007年6月26日。至此，融通巨潮100指数基金每10份基金分红累计将达13.3元，在所有指数基金中，累积分红次数名列第一。

(唐雪来)

## 华夏回报二号基金第10次分红

华夏基金发布公告，华夏回报二号基金于6月22日实施第10次分红，每10份基金份额派发现金红利1.224元，算上本次分红，该基金每10份基金份额累计为投资人实现分红高达8.811元。

华夏回报二号基金是华夏回报基金的复制基金，由同一基金经理掌管，同样坚持“绝对回报，到点分红”的收益分配策略，即每当基金份额可分配收益超过一年期定期存款利率即实施分红。这种策略在牛市行情中满足了投资者及时兑现收益、落袋为安的需求。

(王文清)

## 华夏回报二号基金第10次分红

华夏基金发布公告，华夏回报二号基金于6月22日实施第10次分红，每10份基金份额派发现金红利1.224元，算上本次分红，该基金每10份基金份额累计为投资人实现分红高达8.811元。

华夏回报二号基金是华夏回报基金的复制基金，由同一基金经理掌管，同样坚持“绝对回报，到点分红”的收益分配策略，即每当基金份额可分配收益超过一年期定期存款利率即实施分红。这种策略在牛市行情中满足了投资者及时兑现收益、落袋为安的需求。

(王文清)

## 宝盈旗下“封开”基金齐走强

由于坚持价值投资理念、受大盘蓝筹股上涨以及资金追捧因素的影响，包括宝盈策略增长基金、基金鸿阳、基金鸿飞等宝盈旗下开放式和封闭式基金成为近期基金市场的佼佼者，表现十分抢眼。

经历5月30日以来的大调整，宝盈策略增长基金不仅没有下跌，截至6月15日反而上涨了3.97%，远胜同期指数。从宝盈策略基金第一季度公布的重仓股名单看，均是大盘蓝筹股，不仅在前期市场调整中表现出了很好的抗跌性，也在近期涨幅突出。与此同时，宝盈基金旗下封闭式基金在近期的封基行情中也表现抢眼。银河基金研究中心数据显示：截至2007年6月15日，基金鸿飞最近一周收益8.65%，列40只封闭式基金第一；最近一月收益14.96%，列40只封闭式基金第二。

(安仲文)

## 长城久泰基金跨入“4元军团”

长城基金管理公司迎来旗下首只累计净值突破4元的基金——长城久泰中证300指数基金，截至2007年6月18日，该基金份额累计净值约为4.0389元。根据晨星数据，截至2007年6月15日，长城久泰基金最近一年回报率20.22%，战胜了大多数“主动型投资”的股票型基金，在121只股票型基金中排名第七。

长城久泰基金经理杨建华认为，对于指数型基金而言，定期定额投资是克服恐惧与贪婪的最好方式。当被问及对未来市场走势的看法时，杨建华认为，虽然短期大家存在分歧，但从长期来看，牛市的基础因素并未发生改变，因为证券市场长期趋势是向上的，而指数型基金也将逐步被广大投资者所认识和接受。

(唐雪来)

# 齐鲁证券诚聘英才

齐鲁证券有限公司经中国证监会批准，由山东钢铁集团有限公司、中国银河投资有限公司、济南钢铁集团总公司、兖矿集团有限公司等出资设立的大型综合类证券公司，注册资本22亿元，公司总部设在济南，在全国十多个省市设有107家经营分支机构，控股参股期货公司、证券公司、基金管理公司、保险代理公司、财务顾问公司等业务。公司自2001年以来，逐步形成了以证券投资业务、投资银行业务、证券经纪业务、资产管理业务和固定收益业务为基本架构的完善业务体系；建立了研究咨询、信息技术、市场营销、风险管理、合规稽核、风险控制、财务管理等有力的业务支撑体系。

为进一步拓展全国市场，公司根据浙江证监局浙证监机字[2007]19号文件精神，在浙江绍兴市新设证券营业部，根据业务需要面向浙江省内招聘优秀营销管理人员。

**一、招聘岗位**

(一) 营业部总经理 1名

岗位职责：协助公司总经理，全面负责所辖营业部的日常运营工作，严格执行公司各项规章制度，确保营业部正常运营，树立良好的企业形象。

任职资格：1. 具有金融、经济、管理等相关专业本科以上学历，5年以上金融行业工作经验。

2. 具有较强的领导能力、组织协调能力和良好的人际沟通能力。

3. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

4. 具有较强的抗压能力，能适应经常出差。

5. 具有良好的身体素质，能适应经常出差。

6. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

7. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

8. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

9. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

10. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

11. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

12. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

13. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

14. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

15. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

16. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

17. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

18. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

19. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

20. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

21. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

22. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

23. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

24. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

25. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

26. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

27. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

28. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

29. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

30. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

31. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

32. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

33. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

34. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

35. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

36. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

37. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

38. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

39. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

40. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

41. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

42. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。

43. 具有良好的职业操守，较强的敬业精神，良好的团队协作精神。