

Fund

4000点上重刮基金暂停申购风

◎本报记者 张炜

随着沪深股指接近前期高位,基金主动暂停申购的情况又多了起来。业内人士指出,这说明目前的市场点位让基金对继续建仓缺乏足够的把握,在建仓难度加大的情况下,一些基金不得不选择了暂停申购。

最近,华安基金、景顺长城和

汇丰晋信等多家基金公司发布公告,相继暂停旗下部分基金的暂停申购和转入。数据显示,上一次

的基金暂停申购潮,大致始于今年3月中旬至5月下旬,期间先后有30多只基金暂停申购,约占

易,为保护持有人利益,这些基金决定暂停申购。如汇丰晋信昨日公告称,鉴于公司旗下管理的汇丰晋信龙腾股票基金的净值近期可能有较大波动,为切实保护现有基金份额持有人的利益,此次暂停汇丰晋信龙腾股票基金的申购。汇丰晋信副首席投资官林彤表示,此次暂停申购的背后原因是——

变电工)即将恢复交易,不希望由于套利资金的大举涌入而稀释了老持有人的利益。

二是由于投资者申购太过踊跃,导致基金规模快速增长,不得不暂停申购。如景顺长城基金公司公告称,旗下景顺长城鼎益基金近期得到投资者的广泛关注和踊跃申购,基金规模稳定持续增长。为保证基金资产的有效运作,

公司决定自6月21日起暂停该基金的申购业务。而华安基金副总经理邵杰军称,暂停华安中小盘成长基金的申购和转入,有助于基金规模稳定和投资者回报的良好循环,从而实现基金管理公司和基金持有人的双赢。他指出,在正确引导投资者的同时,基金公司更需要用自身正确的行为来“言传身教”。

三是由于近期即将分红,所以暂停该基金的申购。其中,大部分暂停申购的基金是由于投资者大规模申购,导致基金规模快速增长,以致基金不得不暂停申购。

业内人士分析,在目前这个点位来说,基金建仓确实有难度,经过前期一轮下跌反弹后,沪深股指重新接近高位,这在一定程度上加大了基金继续建仓的难度。

大震荡 封基暴挫之后又升温

◎本报记者 贾宝丽

连续两个交易日深幅下挫之后,封闭式基金昨日再次表现出强势。截至收盘,上证基金指数报收3900.40点,涨3.08%;深证基金指数报收3701.77点,涨2.69%。远好于昨日两市大盘表现。两市封基昨日总成交额为54.34亿,较前一日大幅下滑。

截至收盘,两市交易的38只基金全线飘红。其中,排在涨幅榜前列的基金汉兴、基金金盛、基金鑫鑫昨日价格回报率全部超过6%,连涨幅最小的基金隆元昨日也上涨1.22%。业内人士认为,这意味着,在连续两天的深幅调整之后,封闭式基金的投资价值再次得到市场认可。

封闭式基金近一周以来的“过山车”表演可说是惊心动魄。受到分红、创新型封闭式基金推介等因素的影响,封基指数自上周末开始出现疯涨,两个交易日累计涨幅达到20.19%。随后,又连续两个交易日大幅下挫,昨天,在大盘回稳的情况下,封闭式基金再次表现强劲势头。

从折价率来看,经过前两天的大幅下挫之后,封闭式基金的折价率迅速拉大,再次出现折价率超过30%的基金。业内人士认为,这是封基昨日大幅反弹的主要原因。此外,在目前整个市场平均市盈率已经“不便宜”的情况下,还“打折”而相对更具投资价值也是封基受到市场近期追捧的一个重要原因。

业内人士认为,从中长期来看,只要市场长期向上的趋势没有发生改变,再加上创新型封闭式基金推出日期的临近,以及高分红等预期,现有封基的投资价值就仍然可期,尤其是一些折价率高的绩优封闭式基金更具投资价值。



终结基金产品雷同时代

——析国投瑞银分级基金方案

◎本报记者 唐雪来

长期以来,国内基金市场上产品雷同、替代性强的现象一直为业内所诟病,投资者面对琳琅满目的基金产品名称时往往无所适从。近日,国投瑞银基金管理公司创造性地提出了结构分级基金的产品设计方案,为国内基金市场的产品设计注入了新的活力,开创了基金产品精细化设计的先河。

在我国,如何针对不同的投资理财需求设计推出不同的基金产品,一直是基金业面临的一个巨大挑战。国投瑞银基金管理公司率先将市场细分与产品细分理念引入到基金产品的设计中,清晰的产品定位与明确的客户群体定位相结合,其结果是产品的市场认同与投资者需求的满足。无疑,国投瑞银分级基金的推出顺应了投资者日趋成熟和金融产品多样化发展的新趋势。

根据基金产品方案,国投瑞银分级基金通过基金收益的分解与优化重组,将基金收益分成风险与收益特征迥异的两个不同的份额等级,即优先级份额和普通级份额,前者将呈现出低风险、稳定收益的明显特征,而后者则表现出高风险、高风险的显著特点。一个基金、两类份额,经由细致地市场细分而实现产品细分,从而达到特定的基金产品推向合适投资者的目的,在此,低风险偏好与高风险偏好的投资者将能够各取所需,并按照各自的交易偏好进行市场交易。

根据客户定位和产品细分,在基金份额的销售对象及其交易模式上,国投瑞银基金管理公司也是作了精心安排,优先级份额面向银行类客户销售,基金份额的交易方式则是采用银行类客户熟悉的申购与赎回方式。普通级份额则通过券商渠道销售,基金份额的交易也相

应采取交易所挂牌交易的形式。

国内封闭式基金折价交易似乎已经变成了一种习惯,普通级份额上市交易后,折价交易问题也是其首先需要面对的挑战。与现有的封闭式基金相比,分级基金产品设计上的多项举措将使得其普通级份额上市后的折价得到大大抑制,甚至出现溢价交易。比如,明确的客户群体定位,直接针对交易型、高风险偏好的券商客户销售;每天公布净值,信息更加透明;频繁、高比例的现金分红管理策略等。这些措施都将直接改善普通级份额的市场交易状况,更为重要的是,基金收益分配的结构化安排,使得一份普通级份额的收益可以被分解为一份普通的封闭式基金和一份享有瑞银优先大部分超额收益分配权的看涨期权,而普通级份额所独有的内含看涨期权的存在,再加上未来收益增长的放大效应,基金份额出现溢价交易的可能性极大。

基金动态

富兰克林潜力组合开放申购赎回

◎本报记者 施俊

国海富兰克林基金日前公告,富兰克林国海潜力组合基金将于6月22日起开放正常申购赎回业务,投资者可以通过国海富兰克林基金公司直销中心、中行、农行、邮储及各大券商代销网点办理相关业务。

国海富兰克林基金投资总监张惟国表示,经过3个月的洗礼,事实证明富兰克林潜力组合基金所采用的潜力组合投资策略(GARP)是当前市场环境较好的选择。一方面利用成长型投资分享高成长收益机会;另一方面,利用价值型投资标准筛选低价股票,有效控制市场波动时的风险。统计显示,截至6月18日,潜力组合基金单位净值达1.33元,在同期成立的新基金中排名前列。

汇添富开通浦发银行网上交易

◎本报记者 施俊

自2007年6月26日起,汇添富基金推出面向浦发银行东方卡持卡人的基金网上交易业务。

据悉,凡持有浦发银行东方卡的投资者,均可登录汇添富基金网站(www.99fund.com)通过“E添富”电子商务平台办理基金开户、认申购、赎回、转换业务,还可办理账户资料变更、分红方式变更和信息查询等业务。此项网上交易业务适用的基金包括汇添富旗下现有四只基金以及未来发行的开放式基金产品。目前,浦发东方卡持卡人在添富优势、添富均衡、添富焦点三只基金的网上交易均可享受0.6%的优惠费率,添富货币申购费率均为0。据介绍,汇添富基金未来还将积极拓展网上交易合作银行,让更多的投资者能享受足不出户做理财的便捷和高效。

华夏债券基金下周二分红

◎本报记者 王文清

继6月22日华夏回报二号基金分红之后,华夏基金将于6月26日对其管理的华夏债券基金进行分红,每10份基金份额派发现金红利0.20元,这已是该基金自成立以来的第11次分红。

根据中国银河证券股份公司基金研究中心数据,截至6月15日,华夏债券基金成立以来累计净值增长率为31.78%,今年以来净值增长率为7.54%,该基金业绩持续表现优异,已经连续23个月实现正回报,并连续8个季度每季度每单位分红0.02元,在保持低波动性的同时为投资者实现了较高的回报。今年4月,华夏债券基金拓宽了投资范围,增加了一级市场新股申购,利用新股申购低风险的特性,在不明显增加基金风险的情况下,提高基金的收益率。

长信增利动态策略基金分红

◎本报见习记者 徐锐

长信基金管理有限责任公司今日发布公告,将向长信增利动态策略股票型证券投资基金的持有人实施第六次分红。

截至2007年6月20日,该基金份额净值2.1048元,累计份额净值2.2848元。其预定以截至2007年6月25日已实现的可供分配收益为基准,向基金份额持有人实行大比例分红,分红后基金份额净值接近面值1.00元。此次分红的股权登记日、除息日为2007年6月26日,红利发放日为2007年6月28日。选择红利再投资的投资者,其现金红利将按2007年6月26日除权后的基金份额净值转换为基金份额。

银华道琼斯88推“一元”申购

◎本报记者 唐雪来

将实施第7次分红的银华道琼斯88精选基金是一只定位于高流动性大盘蓝筹股的增强型指数基金。其所跟踪的道琼斯88指数是由道琼斯中国指数中88只市值最大且流动性最强的股票组成,因此该基金所构建的指数化股票投资组合具有大盘蓝筹指数组合的风格特点。在增强部分的操作中,银华道琼斯88精选基金主要选择基本面好、具有核心竞争力和价值型企业的股票,在控制与标的指数偏离风险的前提下,通过买入并持有的长期投资策略,力求取得超越标的指数的投资收益率。银华道琼斯88精选基金此次分红后,基金份额净值将降至1元左右。关注蓝筹指数基金投资的投资者可以通过建设银行、招商银行、民生银行、浦发银行、深圳发展银行、深圳商业银行业务及各指定券商网点进行申购。

华夏基金ETF专栏

如何提高ETF的流动性

ETF是在交易所内进行买卖,如果投资者有很多的部位需要卖掉的话,可能市场上没有这么多的量来承接,因此可能造成卖掉的价格低于基金净值的情况,这就是ETF的流动性问题。研究表明:每日成交量并不是评估ETF流动性很好的方法。原因有以下三点:

(1)由于ETF的受益凭证是通过实物申购产生的,总规模并非固定,因此没有所谓的筹码问题。(2)ETF不但可在二级市场交易,更可随时在一级市场进行实物申购与赎回,只要此一揽子成分股的流动性好,易于在二级市场上买卖,就可对ETF的流动性造成推波助澜的效果。因此在评估ETF流动性时,ETF标的股票的流动性反而更加重要。(3)由于ETF有参与券商的存在,在市场需求不足时,可通过参与券商的造市活跃市场,在市场供给不足时,则参与券商或投资人可通过实物创

设的机制创造出更多的ETF受益凭证。机构投资者在遇到流动性不足时,也可通过实物赎回方式取得一揽子成分股,而后在二级市场中出售。此方式无论就复杂性、交易成本都高于直接出售ETF受益凭证,因此活跃ETF二级市场交易,才是解决流动性问题的最佳方式,如何提高ETF二级市场流动性呢?

(1)开放盘中申购买卖。许多市场的零股交易仅在盘后提供,对于ETF的申购与赎回机制来说,无法进行正常的零股买卖造成申购或赎回ETF单位时相对折溢价差,香港市场允许零股在盘中交易,因此使得ETF价格与其净值之间的差异降至最低。

(2)开放更多相关产品。就国际经验分析,商品线是否完整,将严重影响ETF于二级市场的成交量高低。目前全球资产规模前十大ETF品种之中,几乎每一档

ETF都有相对应的期货以及选择权工具(只有埃雪MSCI远东指数基金没有相对应的期货工具),而这10档ETFs也全部列入全球交易量最大的20档ETFs之中,显示ETF相关衍生工具对其交易的重要性。

(3)发展跨业合作。ETF在海外成功的关键之一在于其跨业合作,例如券商以ETF为标的,开发出相关的连动产品、股票连动票据、认购权证等;保险业推出连结ETF的投资型保单;银行推出定期定额投资ETF以及指定用途信托投资者;ETF;开放式基金将现金部位投资于ETF。随着ETF交易愈来愈大,资产规模持续增加,衍生性的商机将会越来越大,并且与ETF资产规模形成良性循环,对投资人而言,也有更多机会了解ETF这项产品。

(4)扩大外资参与。由目前全球趋势

来看,指数投资已逐渐成为各国基金经理人在面对全球数以万计的投标标的时,最简单、直接的投资方式。以基金市场最发达的欧美地区为例,美国有九成以上的股票型基金经理人以MSCI指数为参考指标,欧洲方面同样的数据也高达60%以上。一般来说,指数愈能代表当地市场状况,外资的持股比例也会随之增加。以全球公认交易最活跃、周转率最高的ETF——“E平”来看,它不仅在美国证券市场挂牌,同时还存在电子交易系统(ECN)的爱尔兰(Island)和群岛(Archipelago)交易系统上交易。“E平”在上市之后,由于纳斯达克100指数构成中科技股的比例极高,因此很快吸引投资人的目光,后来虽然国际网络泡沫破灭,但“E平”以多国挂牌方式,让更多国家的资金愿意参与其交易,交易量不减反增。(CIS)

(华夏基金上证50ETF、中小板ETF基金经理 方军)

开放式基金每日行情

Table with columns: 代码, 基金简称, 份额基金净值(元), 累计份额净值(元), 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists various funds like 040001, 040002, etc., with their respective performance metrics.

沪深上市基金每日行情

Table with columns: 沪市基金指数, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists funds like 160101, 160102, etc., with their daily performance.

沪深上市基金每日行情

Table with columns: 深市基金指数, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists funds like 160101, 160102, etc., with their daily performance.

沪深上市基金每日行情

Table with columns: 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists funds like 184692, 184693, etc., with their daily performance.

沪深上市基金每日行情

Table with columns: 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists funds like 184692, 184693, etc., with their daily performance.

沪深上市基金每日行情

Table with columns: 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists funds like 184692, 184693, etc., with their daily performance.

沪深上市基金每日行情

Table with columns: 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists funds like 184692, 184693, etc., with their daily performance.