

Fund

创新封基深受投资者追捧

◎本报记者 张炜

随着近期大成基金和国投瑞银相继公布创新型封基方案,投资者对封基的关注度日益增加,越来越多的人表现出投资兴趣。中国证券网最新调查显示,超过七成投资者会增持老封基或购买创新基金公司的其他基金。而减持老封基的只有12.39%。

中国证券网上周进行了“创新型基金即将推出,投资者如何调整基金投资策略?”的调查,共有1905人参与了投票。结果显示,有861名投票者表示会“增持老基金”,占全部投票者总数的45.2%。有518名投票者表示会“购买创新公司的其他基金”,占投票者总数的27.19%。此外,表示会“等待创新型基金”的投票者有290人,占到全部投票者的15.22%。

业内专家指出,随着对基金认识的提高,投资者逐渐意识到,开放式基金的赎回会影响



调查显示,创新封基受到众多投资者追捧 徐汇摄

响基金的操作和业绩;相反,封闭式基金则以稳健的规模著称。事实上,不论从我国历史来看,还是从我国近期来看,封闭式基金业绩并不逊色于开放式

基金。甚至在中长期收益上,前者都跑赢了后者。

据介绍,此次创新型基金推出的方案中包括了“救生艇条款”和结构化分级在内的一

些创新,有利于在继续保留封闭式基金的优势的同时,减小甚至消除封基的折价情况,为封基投资者创造一个持久稳定的回报。

■本期互动话题

如何把握创新型基金投资机遇?

时间:2007年6月22日 14:00-15:00

任瞳 联合证券基金研究员

访问人数:16391人

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾 皮辉娟 财富证券基金研究员

峰值访问人数:878人
发帖数:142帖

■互动实录

封基难现独立行情

游客9006问:近期封闭式基金还会创出新高吗?

任瞳答:短期内应不会有太多表现,之前对种种利好因素已有较为充分的反映,如果市场进入调整,独立行情更难。

游客5381问:我想买基金,请推荐几只具有潜力的基金。

皮辉娟答:我认为封闭式基金仍是值得投资的一个品种,大盘的调整又给了投资者一个很好的机会。可关注投资风格稳健且绝对折价率较高的基金景福、基金泰和等。

游客4319问:如何迅速有效判断基金的优劣?

任瞳答:投资不是在超市买菜,需要在下单前仔细将投资对象研究透彻,追求快速不是正道。实际上,在超市买菜也不得仔细挑挑吗?

游客6475问:请问买怎样的基金好?

任瞳答:买怎样的基金好要解决两个问题:一是这个基金是不是适合自己,二是这个基金是不是优质品种。相对而言,第一个问题更重要也更难回答,因为了解自己是很困难的。

游客1134问:封闭式基金现在是否可以买入?

皮辉娟答:封基的二级市场走势与大盘正相关。具体买点参考大盘。若封基在回调中折价率又上升到25%以上,则可适当介入。

游客6069问:蓝筹股基金和指数基金下半年的走势会怎样?作为新手,哪个比较安全?请推荐几只指数和蓝筹基金。

任瞳答:抛开期间各种大的小的波动震荡,指数基金仍然是牛市中简单有效的选择。蓝筹终将回归并成为主流,从长远来看这块应该是重点配置,可以考虑传统绩优品种。

游客5569问:请问封转开的基金是从零开始建仓的吗?它和分拆、分红的基金有啥区别?收益风险方面的比较又如何?

任瞳答:封转开之前基金会将仓位降低以应对可能出现的大额赎回,但清零的可能性并不大,尤其是目前尚处于牛市中。封转开跟分红、分拆没什么关联,收益风险也无法直接比较。

投资基金主要还看业绩

游客3949问:我要投资创新型基金,是增持老基金还是购买创新基金公司旗下的其它封基?

任瞳答:封闭式基金的价格从根本上来讲仍然是靠净值推动的,因此未来业绩如何是我们是否买入基金的理由,所以还是要比较业绩和比较基金管理人的水准。

游客5342问:大成创优基金怎样?

皮辉娟答:作为可能首批发行的创新封基,大成创优基金最大的特点就是设置了救生艇条款:基金合同生效满12个月后,若基金折价率连续50个交易日超

过20%,基金可以依照相关程序转换运作方式;同时大成创优在分红条款上承诺,基金在符合相关条件的情况下,每年至少进行2次收益分配,争取每季度进行收益分配,每次收益分配比例不低于净收益的60%;另外,创新封基也将每个交易日披露净值。上述条款有利于抑制高折价率的出现,保护了持有人的利益。

游客2319问:请问优质基金是指哪些?

任瞳答:主要是从业绩角度来看的,比如业绩要好、要稳定、风险与收益要匹配、团队要稳定等等。

游客3803问:银华道琼斯88分红后是否属于创新型基金?

任瞳答:我们所说的创新型基金是特指即将推出的创新型封闭式基金,银华道琼斯88是开放式基金,与此无关。

游客2444问:在以后的半年里,基金的形势会怎么样?创新型基金会怎么发展,趋势会吗?

任瞳答:创新型封闭式基金可以有效解决现有封闭式基金普遍存在的非理性折价,使封闭式基金回归为正常的投资品种,这个板块可以关注。

游客6959问:如何分辨基金好坏?购买基金时应如何选择?

任瞳答:主要看基金的业绩,包括收益特征和风险特征,两者至少要匹配,缺一不可。除此以外,还要考虑业绩的稳定性/基金经理的稳定性/基金公司整体状况等等。如何选择,首先了解自己的需求,然后找到类似

的品种,最后,对号入座。

创新封基优势在哪里

游客6332问:我想投资创新型基金,请问,现在应该如何操作?

皮辉娟答:创新封基将通过现有的LOF平台发行,投资者可以通过A股证券账户和基金账户操作。

游客3481问:请你估计一下,创新封基何时推出?

任瞳答:可能下个月。

游客3924问:如何看待近期封基调整?

皮辉娟答:调整的过程正是给予投资者买入封基的好的时机。我认为如果封基平均折价回到25%以上,投资者可以适当跟踪稳健型的大盘品种,如基金景福。具体买点结合大盘。

游客6396问:如果是你,会选择大成创新还是国投瑞银的创新基金?

皮辉娟答:我个人喜欢激进一点,当然是国投瑞银的瑞福进取啦。

游客4209问:请问最近封基还有行情吗?今天大盘跌得太恐怖了。

任瞳答:如果市场继续调整,封闭式基金最近难有行情,不过从前次调整中封闭式基金的表现来看,其避风港的作用还是比较明显的。另外请观察折价情况,如果折价再度扩大,可以考虑买入,毕竟接下来应该会有刺激折价回归的催化剂出现。(张炜整理)

本次共有7905人参与了投票
创新型基金即将推出,投资者如何调整基金投资策略?

增持老基金	861票	45.23%
购买创新公司的其他基金	518票	27.19%
等待创新型基金	290票	15.22%
减持老基金	136票	6.36%

中国证券网 www.cnstock.com

基金专家与读者互动 | 你有什么话题,欢迎来信告诉我们
每周五下午2:00-3:00 | E-mail:jjzk@ssnews.com.cn

富国基金管理有限公司
FULLGOAL FUND MANAGEMENT CO., LTD.

诚信、专业、进取

★中国消费者(用户)十大最满意基金品牌
★2006年度最佳产品创新基金公司 ★2006年度明星基金管理公司

客服电话:400-888-0688 / 95105686 公司网站:www.fullgoal.com.cn

■嘉宾观点

封基更适合长期投资者



任瞳

联合证券基金研究员、基金买卖网首席基金分析师。管理学硕士。2004年进入联合证券从事基金研究工作,对基金行业有着全面而深入的了解。

创新类是指封闭式基金,这些基金通过产品的手段,突出封闭式基金的优势,克服现有封闭式基金存在的一些缺陷。封闭式基金与开放式基金相比,理论上更适合长期投资者,没有申购赎回的干扰,基金经理可以考虑地更长远,基金风格也会比较稳定。

鉴于创新型封闭式基金还没有正式推出,建议投资者还是从基金的投资价值这个角度去考虑是否买入这些品种,而不只是因为所谓创新的名义。

事实上,抛开期间各种大的小的波动震荡,指数基金仍然是牛市中简单有效的选择。蓝筹终将回归并成为主流,从长远来看这块应该是重点配置,可以考虑传统绩优品种。

创新封基推动折价回归



皮辉娟

财富证券基金研究员。毕业于湖南大学金融系,1997年进入证券行业,2003年开始从事基金研究,对封闭式基金有深入和独到的研究。

即将推出的两只创新封基分别为国投瑞银的瑞福基金和大成基金的大成优选,前者的创新之处主要是分级为瑞福优先和瑞福进取,分别适合稳健型和激进型投资者,瑞福进取收益具有杠杆效应,牛市中有望呈现溢价状态,综合而言,创新封基的投资将更为灵活,如股票投资上限可到100%,可以依法发行权证,投资股指期货等;信息披露更为充分,如每个交易日披露基金份额净值等;收益分配条款较符合持有人利益。

封闭式基金当前的价值一是高折价之下的套利机会,二是牛市趋势不改长期净值增长下的投资机会。受创新封基将推出、中期分红预期、套利资金追逐等因素影响,封闭式基金前期大幅上涨,目前整体折价率已经下降到20%附近。客观来讲,创新封基的20%的救生艇条款给予市场一个合理的心理预期,但是创新封基的发行,必然推动已有封基折价的回归,在牛市趋势没有改变的情况下,我们认为封基仍存在较大的投资机会,重点推荐大盘高折价品种。

(张炜整理)