

Fund

国内首只创新基金一周连过三关

国投瑞银瑞福成功募资60亿

◎本报记者 唐雪来

记者从国投瑞银基金公司获悉,7月9日开始发售的国投瑞银瑞福分级基金在一周之内连过优先份额银行发售、进份额网下发售、进份额网上发售三关,瑞福优先和瑞福进取分别顺利达到预期的30亿份规模。

除了产品创新外,瑞福基金的发行也是国内基金业首次同时采用银行和券商渠道进行交易所网

上、网下相结合的一种发行方式创新。整个发行过程环环相扣,井然有序,备受市场关注,也吸引了广大投资者的踊跃认购。根据其招募说明书显示,两种发行方式相对独立,分别按认购资金规模和认购上限进行比例配售。

作为国内首只创新型基金,国投瑞银瑞福基金独具匠心的基金分级策略将使其体现出明显的创新风格。瑞福基金通过基金收益分配的安排,将基金份额分成预期

收益与风险不同的两个级别,即瑞福优先和瑞福进取,两种份额目标市场明确,其中瑞福优先比较适合中低风险承受能力,希望获得较稳健收益的投资者。据国投瑞银负责人介绍,中国工商银行和重点券商等合作渠道的大力支持和投资者对创新产品的关注是本次顺利发售的关键因素。

参与发行的证券公司人士对记者说,市场的“追新”热潮,并非一时冲动的蜂拥而至,而是该

产品的独特创新设计以及精准的客户定位,让投资者耳目一新的同时,也真正让投资者实现了各取所需。

细致的客户细分、精细的产品设计、准确的目标客户定位、差异化的交易安排,国投瑞银瑞福基金体现了从市场细分到结构化分级,再到市场交易等各个环节上完整的产品细分设计思想,开创了国内基金产品细分设计的新篇章。

■基金·动态

工行今起代销
工银瑞信红利基金

◎本报记者 王文清

据工银瑞信基金公司公告,为方便广大投资者认购正在发行的工银瑞信红利股票型基金,中国工商银行自今日起开始代销该基金,投资者可通过工行分布在各地的2万多个营业网点办理工银红利基金的认购业务。

作为今年推出的三只创新型基金之一,工银红利基金首次采用了“开放式基金封闭化管理”的模式,恒定的规模确保了基金有效的投资运作,并通过积极的分红策略来满足投资者的现金和流动性需求,同时该基金60亿的发行上限也为基金投资创造了十分适宜的管理规模。该基金一经问世,就受到投资者和业内人士的广泛关注,发行首日销量接近15亿。

益民红利成长基金
今日正式拆分

◎本报记者 王文清

益民基金管理有限公司旗下的益民红利成长基金今日正式拆分,基金净值降为1元。同时,为了严格限制基金资产规模以维护持有人利益,如果基金总规模超过40亿,将实施按比例确认的配售方式。投资者可以通过华夏银行、邮政储蓄、北京银行、深发展银行、和指定券商营业部等网点及益民基金直销中心进行申购。作为益民旗下首只混合偏股型产品,该基金自去年11月底投入运作,在110个交易日实现净值翻倍。

华夏回报基金
18日起开放申购

◎本报记者 王文清

2007年5月22日起暂停申购的华夏回报基金将于7月18日起开放申购业务,并于同日实施第37次分红,每10份基金份额派发现金红利0.306元。投资者可通过中国银行、中国建设银行、交通银行、民生银行、招商银行和各大证券公司以及华夏基金购买。

■一周基金市场观察

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

市场震荡
投资者避免浮躁心理

投资者购买基金是选择一个放心的基金经理帮自己理财。由于基金可以达到分散化投资、同时降低风险的目的,因此基金的涨跌不如市场波动剧烈,长期投资才可以体现出基金稳健增值的优势。而目前市场上不少投资者的心态过于浮躁,特别是面对市场震荡时,具体体现在基金投资短视行为,如将基金作为短期获取暴利的工具,利用基金低价高卖,或是将大盘与基金净值的表现牢牢绑定,认为大盘上涨,基金净值一定上涨。不仅在净值与市场运行的方向上做预测,还在波动程度上做比较,如大盘涨2%,我的净值为什么只涨1%?

点评:有此疑问的投资者,很有必要澄清投资基金的误区。

国内股票型和积极配置型基金的主要投向是A股市场,股市单日的涨跌必然会使基金净值波动。投资者应该根据自身的风险承受能力设置合理的回报预期;

谁都无法准确预测市场的短期走势,涨跌相伴是市场自然的运行规律。基金也一样,没有净值只涨不跌的基金。购买基金就是选择一个令人放心的、投资管理能力较高的基金经理替自己打理钱财,使我们免去为市场涨跌而忧心忡忡、不安的心态。所以,时时关注短期业绩是基金选购的噪音;

基金净值与大盘表现不尽相同。大盘指数代表了市场的综合表现,而基金由于投资风格各有倾向会表现出与大盘不同的特征。基金的业绩主要受资产配置、行业持仓和个股持仓的影响。特别是行业比较集中或个股比较集中的基金,业绩则受重仓股和重仓行业影响较多。此外,基金经理调整仓位,更换股票等操作应对大量资金的申购与赎回同样会影响基金的业绩。因此,投资者简单地运用大盘走势推算净值行为是不可取的。

基金投资者教育
深入寻常百姓生活

目前由基金公司推出的投

资者教育活动随着上海28家基金公司联合推出的投资者教育系列活动走入了寻常百姓生活。例如,中欧基金公司日前走进社区,在上海中远两湾城举办了一场基金理财教育普及讲座。此外,东吴、汇添富基金、兴业基金、友邦华泰基金等其他公司的投资者教育也在有条不紊地持续进行。

点评:目前,基金公司对投资者教育的重视不断提高,从公司网站、持有人服务等各个方面都进行了准备,并且开始真正走进千家万户进行“义务教育”,以一种更贴心、更主动的“面对面”服务将投资者教育的活动推向高潮。基金公司不仅承担着为百姓理财、提供专家理财服务的责任,还肩负着引导投资者理性投资的社会责任。引导投资者理性投资,是一项长期的系统工作,这也意味着基金的销售不是终点,而是服务的起点。以投资者的利益为出发点,根据投资者的不同需求推介合适的产品,在此基础上,帮助投资者了解资本市场、投资风险等,有助于他们更全面地认识基金。潜移默化中,投资者理性的投资意识更上一层楼,不仅有利于基金公司的长远发展,也有利于基金业的发展道路中少一些波折、多一份平坦。

两只中短债基金
或将转型

昔日基金市场上的创新产品中短债基金,如今却纷纷加入“转型”阵营。7月10日和11日,诺安中短债基金和南方多利中短债基金相继公布转型方案,欲变身成为债券型基金,而博时、泰信等基金公司也透露,旗下的中短债基金目前正在积极筹备转型的过程中。

点评:晨星认为,中短债基金目前所面临的规模和业绩压力是它们寻求转型的原因。2005年8月24日,国内第一只中短债基金博时稳定价值发起设立,同年下半年和2006年的上半年,国内共成立短债基金6只,其契约规定的共同点是纯债基金、组合平均剩余年限在每个交易日均控制在3年以内(含3年)。此类基金运作以来,债市的清淡表现远远不及股市的红火,特别是2007年上半年,中短期债券也一直处于宏观调控的紧张氛围中盘整走低。这导致中短

债基金的业绩之善可陈,年化回报率与货币市场基金基本持平。规模在业绩的压力下也呈现逐季缩减的态势。在牛市氛围下,短债基金收益率远远低于投资者的预期而被市场渐渐淡化。值得关注的是,两只中短债基金转型方案中都取消“组合平均剩余年限在每个交易日均控制在3年以内(含3年)”的规定,并规定固定收益投资品种的比例不低于基金资产的80%,其他资产则可用于参与一级市场新股申购,以及持有因可转债转股所形成的股票及股票派发或可分离债产生的权证等资产。这意味着两只基金拟在债券稳定收益的基础上通过积极投资获取较高的收益,风险也相应提高。投资者需密切关注基金转型后的业绩比较基准和费率水平。对于债券型基金,投资回报率对费率水平的敏感性较强。

银行系基金
首日脱离“母行”发行

工银瑞信红利基金首日并未在工银瑞信基金管理公司的母行——工商银行发售,而是在建设银行、招商银行开始发售。这是银行系基金成立以来,首次新基金发行未在“母行”代销。

点评:根据工银瑞信基金的份额发售公告,该基金通过直销机构和各代销机构网点公开发售,其中代销机构中国工商银行股份有限公司开始代销该基金的时间将由基金管理人另行公告。因此,在工银瑞信发行的首日,投资者并未看到工商银行的踪影。目前,在基金的代销渠道中,银行相比券商和基金公司的直销中心网点更多、辐射更广。牛市行情激发了投资者的热情,而银行代销基金的档期正日渐排满。而银行系基金在代销渠道方面具有得天独厚的优势,因为“母行”可以在产品营销方面提供较多的帮助与支持。中国工商银行拥有较多的分支机构和营业网点,成为众多基金代销的渠道,而工银瑞信红利也因母行档期调整而被撞了一下腰,银行为了保障代销基金的顺利发行调整档期无可厚非。经过协调,7月16日起“母行”中国工商银行开始代销工银瑞信红利基金,保证了该基金的顺利发行。

■基金·数字

12399.96 亿份

基金规模迅速膨胀

新出炉的统计数据 displays,今年第二季度,国内基金规模呈现出稳步增长的势头,净申购规模达到1800亿份。而截至今年6月底,基金规模为12399.96亿份,而年初时为6220.67亿份,增长近一倍。在基金份额规模快速增长的同时,基金净值也保持了良好的增长态势。截至6月底,基金净值达到17994.17亿元,比年初时翻了一番。如此数据说明了基金对A股市场的走势已具有一定的引导能力。

700 亿元

新基金给 A 股市场带来新鲜血液

在股市低迷的市场环境下,新基金发行再次开闸。就在创新型封闭基金亮相之后,三只新基金在近期有望获批,总筹资规模约300亿元。同时,加上获批的创新型基金和拆分基金,7月份将有750亿左右的资金杀入市场。分析人士认为,新基金发行节奏的加快说明监管部门“托市”的意图,另外在目前整体估值水平不高的状况下,新基金或将快速建仓,投资者不妨跟随基金建仓节奏。

1340.08 亿元

基金投资能力超群

随着基金二季报披露期限的临近,基金投资股票收益情况受到市场的关注。数据显示,可统计的263只基金在今年二季度投资股票收益额达1340.08亿元,投资股票的加权平均收益率则为36.85%。与上证综指区间32.61%的涨幅相比,基金收益明显领先。尤为突出的是,封闭式基金二季度依旧延续较高的投资能力,且业绩增长较为稳定。看来基金的投资能力的确超群,经受住了二季度A股市场宽幅震荡的考验。

34.5%

海外私募股权基金投资力度提升

日前公布的《2007年第二季度中国私募股权投资研究报告》显示,二季度海外私募股权基金(PE)在内地的投资中,投资于已上市公司的资金由上季度的5.75亿美元升至8.32亿美元,在总体投资额中的比重也由23.1%升至34.5%。看来,海外资金对A股市场仍然持有积极的信念,这有助于提升A股市场的投资信心。

177.99 亿元

基金分红进入高峰期

据统计,7月份以来,共有24只基金实施分红,分红总额为177.99亿元,平均每只基金分红7.42亿元。其中,分红方案最为优厚的是景顺长城新兴成长基金,每10份派发现金红利12.3元,看来,基金分红进入高峰期。分析人士指出,基金如此积极的分红,一方面可以减仓套现面对当前A股市场的调整行情。另一方面则可以提升基金的吸引力,尤其是封闭式基金。

4.13%

基金指数跑赢大盘

虽然上周末基金出现窄幅震荡的走势,但由于上周前半周得益于分红的预期,封闭式基金走强于大盘,从而使得上周基金指数大涨4.13%。而同期上证指数则是上涨3.52%,看来,基金指数在本周跑赢了大盘。而由于后续的分红预期,短期内,基金指数仍有较强的上涨预期。(渤海投资 秦洪)