

Fund

基民对创新型基金青睐有加

◎本报记者 张炜

随着上周国投瑞银瑞福分级基金和工银瑞信红利股票型投资基金的发售热销,创新型基金终于从幕后走到了前台。中国证券网最新调查显示,投资者对目前已经获批的三只基金都给予了较大关注,表示青睐工银瑞信的“一年封闭期”、大成基金的“救生艇条款”和国投瑞银的“分级基金”的投资者人数比较接近。

中国证券网上周进行了“创新型基金正在热发,你更青睐哪项创新条款?”的调查,共有616人参与了投票。结果显示,有239名投票者对工银瑞信的“一年封闭期”青睐有加,占全部投票者总数的38.8%。有4205名投票者看好大成基金的“救生艇条款”,占投票者总数的33.28%。而喜欢国投瑞银的“分级基金”



调查显示,基民对创新型基金青睐有加 徐汇摄

的投票者人数有172人,占全部投票者总数的27.92%。

消息显示,上周发售的国投瑞银瑞福分级基金和工银瑞信红利股票型投资基金,无一例外地受到了发售热销,前者不到一周便告售罄,而首家银行系创新

基金——工银瑞信红利股票基金首日申购金额达15亿元人民币,接近预计60亿规模上限的1/4。

对此,业内专家表示,此次推出的三只创新型基金,精心设计了“分级基金”、“救生艇条

款”和“一年封闭期”等方案,无论在基金投资标的、收益分配,还是治理结构、费率结构或管理模式等方面都有不少创新,这有利于克服原来封闭式基金的一些局限,给广大基金投资者更多的选择。

■本期互动话题

如何把握创新型基金投资机遇

时间:2007年7月13日14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

吴翰 国投瑞银高级产品开发经理
支兆华 大成基金规划发展部总监助理
王群航 中国银河证券基金研究中心高级研究员

访问人数:12816人
峰值访问人数:558人
发帖数:103帖

■互动实录

什么是创新型基金

游客7993问:创新型基金是怎么回事,属于哪种基金,有哪些规定,怎么办理日常业务?

吴翰答:创新型基金特指在基金投资标的、收益分配、治理结构、费率结构或管理模式等方面有创新的基金。创新型基金不是一个有严格定义的分类。不同的创新型基金可能有不同业务办理方式,具体请见《招募说明书》等法律文件或咨询基金公司的客服电话。

游客8899问:我在外地打工,准备定投15年开放式基金,如何选择?

吴翰答:如果你选择准备定投15年开放式基金,说明你是一个长期投资者,从中长期来看,中国经济前景将依然较为乐观,资本市场有较大的发展空间,因此您可以选择股票型基金或混合型基金作为投资对象,充分享有中国资本市场的成长收益。

游客8712问:我想调整基金投资组合为华安宏利3万、华夏红利2万、博时主题2万、嘉实服务1万,请问如何?

王群航答:请大家确定自己所持有基金的类型,如股票型基金、货币市场基金等。如果中长期看好股票市场的行情,就可以持有;否则就赎回。

游客4291问:都说奥运会开幕之前股票不会跌,国家会采取一定措施调控,这种说法正确吗?

支兆华答:买股票和基金能够取得收益,最根本的原因还是在于中国经济的高速发展、上市

公司业绩的快速提升以及中国证券市场的不断完善和发展。如果看好未来的增长前景,还是可以进行投资的。与股票相比,个人具有专家理财的优势,建议个人投资者还是参与基金投资。最后,风险和收益是对称的,要获取收益就得承担风险,投资之前还要对自己的风险承受能力有所评估。

游客8758问:现在新发的封闭式基金与上市交易的老封闭式基金,应该选择哪一种更有盈利前景?

王群航答:短期来看,选择老基金,获取收益可能更快一些。大盘的老基金都值得关注,因为在季度报告公布的下周里,不排除有分红方案出台。

游客6493问:能否请教基金收益计算法和赎回时间?

吴翰答:对投资者来说,投资基金的收益简单算法是:基金份额余额×当日基金份额净值+期间的累计分红额+赎回净金额-认购金额。

选择适合自己的基金

游客2540问:如何选择基金?封闭式基金好还是开放式基金好?

吴翰答:1.根据你的风险收益偏好,决定品种选择的重点,如保守型多配低风险的货币基金、债券基金或分级基金的优先级份额;进取型可多配高风险收益的股票型和分级基金的进取级份额;2.根据你对流动性的需求,决定配置结构,如流动性要求较高,就多配流动性好、收益较为平稳的品种;3.如果是短期投资,则多配置投资于表现较好

的证券市场比例较高的基金,如在牛市里,买指数型基金;4.在具体基金选择上,多关注管理人声誉好、基金业绩持续较好的基金公司的基金

游客8118问:我想买基金,目前的形势可以买吗?

王群航答:目前的形势比较好,建议按照银河证券基金研究中心的业绩排名,购买前期业绩好的基金。这是我选择的一些基金,供大家参考。一、股票型基金:华宝兴业多策略、华宝兴业动力、华宝兴业先进成长、景顺长城鼎益、景顺长城内需、景顺长城内需二号、南方绩优、博时主题、长城消费、富国天合、华安宏利、上投摩根成长先锋。二、指数型基金:易方达深证100ETF、易方达上证50。三、偏股型基金:华宝兴业收益增长、汇添富优势、万家和谐、国泰金马、泰信先行、东方精选。四、平衡型基金:广发稳健、华夏回报、华夏回报二号。五、偏债型基金:海富通收益。六、债券型基金:南方宝元、长盛中信全债指数基金、银河收益。七、货币市场基金:万家货币、华夏现金增利、华富货币、大成货币、南方现金增利、益民货币、汇添富货币、建信货币、海富通货币、嘉实货币、交银施罗德货币、鹏华货币、天治天得利。

游客5274问:请问目前行情下,是买新基还是老基好?

支兆华答:基金的收益水平和基金类型、投资管理能力和相关费率有关,和基金新旧、基金份额净值无关。您选择的时候还是应根据基金公司实力、基金投资团队过往业绩、基金的风险收益特征和费率等选择。一般情况

下,股票基金风险最高、收益也最高;混合基金次之;债券基金和货币市场基金最低。

主动型股票基金会更强

游客5868问:在目前的情况下,是选择股票型基金还是指数型基金?

吴翰答:从短期来说,A股市场在经历了一个接近两年的、大幅度的普涨时期,部分公司估值已偏高,近期市场波动性也在加大;可能市场热点将围绕部分投资主题为主展开,从而再度呈现结构性市场特征,因此主动投资型的股票型基金表现可能会强于指数型基金。

游客8337问:请问专家封基怎么购买?

王群航答:购买封闭式基金都要通过交易所的渠道。请到各地的证券营业网点购买。

游客8384问:我有博时主题,博时精选,鹏华50,易基积极,上投内需,长盛动态各1万元。这样的组合如何?如何增仓?

支兆华答:股票型基金中分主动管理型和被动管理型两类。主动管理型依靠基金投资团队选择股票和投资时机的能力,获取收益,费率较高;被动管理型采取跟踪某一指数的策略,获取市场基准收益,费率较低。一般来说,主动型基金在牛市中增长速度不如指数型基金,指数型基金在熊市中的收益低于主动型基金。

如何在主动型基金和被动型基金进行资产配置,需要根据你的风险承受能力和对未来市场走势的判断进行。

(张炜整理)

本次共有616人参与了投票
创新型基金正在热发,你更青睐哪项创新条款?

工银瑞信的“一年封闭期”	239票	38.80%
大成基金的“救生艇条款”	205票	33.28%
国投瑞银的“分级基金”	172票	27.92%

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



诚信、专业、进取

★中国消费者(用户)十大最满意基金品牌

★2006年度最佳产品创新型基金公司 ★2006年度明星基金管理公司

客服电话:400-888-0888 公司网站:www.fullgoal.com.cn

■嘉宾观点

收益按结构化分配



吴翰

国投瑞银基金管理公司高级产品开发经理,浙江大学管理学博士,7年证券从业经历。自2000年以来一直从事金融工程、基金产品开发和基金风险绩效评估等研发工作。

国投瑞银瑞福分级基金通过收益结构化分配机制以分级的方式力图同时满足保守型和激进型投资者的需求。即将基金份额分成风险与收益特征迥异的两个不同的份额等级,优先级份额(即“瑞福优先”)和普通级份额(即“瑞福进取”),瑞福基金的收益分配将优先满足瑞福优先的基准收益分配。瑞福优先的年基准收益率(按基金份额面值计算)每年年初设定一次,比1年期银行定期存款利率高3%,目前为6.06%。瑞福基金的收益在满足瑞福优先基准收益分配后的剩余部分,由两级份额共同参与分配,每份瑞福优先和每份瑞福进取参与分配的比例为1:9。

按业绩调节管理费收益



支兆华

大成基金管理公司规划发展部总监助理,硕士,6年证券从业经历。是大成优选证券投资基金的主要产品设计人员,对国内外封闭式基金的发展有着深入的研究。

大成优选基金的特点在于,充分发挥封闭式基金规模固定、投资运作不受投资者进出影响,投资效率较高,会带来一定的超额收益。该产品在五个方面有所改进,一是改善了封闭式基金治理结构,每年召开一次基金份额持有人大会;二是引入了业绩报酬和业绩风险准备金机制,通过调节管理费收益,激励和约束管理人勤勉尽责;三是投资取消了20%的债券投资比例限制;四是引入较为合理的救生艇条款;五是每日公布净值,信息披露更为透明。我们认为,该产品消除了产生高折价的制度根源,能够让投资者在享受封闭式基金优势的同时,避免其缺点,取得较好回报。

为收益而牺牲流动性



王群航

中国银河证券基金研究中心高级研究员,专注于基金公司研究、基金公司股权定价研究、基金绩效跟踪、基金营销策略研究、基金新产品分析、基金市场动态跟踪分析等。

工银瑞信红利股票型投资基金在成立之后的第一个运作年度当中属于封闭式基金,一年以后属于开放式基金。在封闭运作期间,此基金不上市交易,故不会存在折价交易的风险。

在封闭运作的一年时间里,由于此基金的股票投资比例上限可以达到100%,如果股票市场行情牛性依然充分,如果基金管理人可以很好地把握住基础市场行情的趋势,此基金应该可以给投资者带来较好的收益预期。

(张炜整理)