

Fund

信诚基金外方持股增至 49%

◎本报记者 贾宝丽

信诚基金管理有限公司今日公告称,公司股权变更事项已获中国证监会和商务部的核准,并已于日前完成工商变更登记。公司股东中信信托投资有限责任公司(以下简称“中信信托”)受让苏州高新区经济发展集团总公司持有的16%股权;英国保诚集团受让中新苏州工业园区创业投资有限公司(以下简称“中新创投”)持有的16%股权。转让完成后,信诚

基金股东及出资比例:中信信托49%、英国保诚集团49%、中新创投2%。

信诚基金此番股权变更完成后,中信集团旗下中信信托与英国保诚集团的持股比例同时达到49%,英国保诚集团持股比例也达到了外资持股基金管理公司的上限。这也标志着中信集团与英国保诚集团战略合作关系的进一步加深。

中信控股公司副总裁、信诚基金董事长张翔燕女士表示:“中国

基金行业方兴未艾,中信看好中国基金市场的发展前景,也对信诚基金的发展充满信心。信诚基金是中信集团与英国保诚集团继2000年合资创建信诚人寿后的再次携手合作,双方已建立了愉快而充满信任的合作关系。这种相互信任为基金公司建立稳定的管理文化和投资风格奠定了扎实基础。我们将充分发挥中信在中国资本市场的丰富经验和丰富资源,并充分利用外方股东跨市场、多元化的资产管理经验和风险管理能力,为信诚基金

的发展提供全方位的支持。”

英国保诚集团亚洲区总部执行总裁班力导(Barry Stowe)表示:“我们对于这次顺利完成增持股权感到非常高兴和有意义。这充分表明了英国保诚集团与中信集团继续精诚合作的决心及对迅猛发展的中国基金市场的信心。信诚基金管理有限公司将继续结合英国保诚集团的全球投资管理经验以及中信集团强大的渠道资源和卓越的本土经验,力争成为中国市场一家强大和优秀的基金管理公司。”

■基金·动态

每 10 份分红 11 元
中银收益持续营销 80 亿

◎本报记者 施俊

中银收益基金今日进行大比例分红,这是该基金成立十个月以来第二次分红,每 10 份基金派发红利 11.00 元。分红后该基金的单位净值接近 1 元,投资者可通过中国银行、工商银行、各大券商以及中银基金直销中心购买该基金。另外,也可以通过中银基金网上交易系统申购该基金,并享受网上最低 0.6% 的申购费率优惠。

据中银基金销售总监曹阳介绍,中银收益基金分红后将开展为期两周的持续销售和集中服务活动,为维护投资者利益,在基金规模和投资回报两者间形成良性循环,持续销售和集中服务期间将把基金规模上限限定在 80 亿份。据了解,该基金第二季度总回报率达到 29.78%,超过同期业绩比较基准 10.37%。

中银基金表示,未来市场有可能在政策调控中震荡走高,中银收益基金将选择受益于通胀上升的行业和升值的行业,主要包括上游的煤炭、有色金属、林木等资源类行业,以及下游的房地产、旅游、商业零售和传媒等消费服务行业。而机械装备等先进制造业由于将保持较好的成长性,具有较长时间的投资价值,也将予以重点关注。

海富通精选
刚刚拆分又将分红

◎本报记者 牟敦国

海富通基金近日发布公告,公司旗下的旗舰产品海富通精选基金今日进行第十次分红。分红后,基金净值将回归到 1 元附近,同时开始恢复申购和转换业务,投资者可在建行、中行、交行、招行等银行申购到该基金。

7 月 4 日精选基金刚刚进行了拆分,这次拆分受到了投资者的积极响应,基金资产规模很快就接近 80 亿元的限额,海富通随后暂停了海富通精选基金的申购。在完成对新流入申购资金的股票建仓配置后,海富通精选在恢复申购和转换业务的同时将再次分红,分红后净值回归 1 元附近,从 7 月 4 日到 8 月 7 日短短五周时间,精选基金净值即从 1 元增长到 1.1769 元。

中邮核心成长基金今起发行

◎见习记者 郑焰

中邮旗下第 2 只产品——中邮核心成长基金于今日起通过农业银行、邮政储蓄银行、中信银行、交通银行、招商银行、北京银行、上海银行和深圳市商业银行及各大券商网点限量发行。对比第一只基金,中邮核心成长基金是一只风险高、收益高的基金,重点投资于具有核心竞争力且能保持持续成长的行业和企业,操作上更加激进一些。

中邮基金自 2006 年 5 月 19 日成立以来,旗下中邮核心优选业绩优异,据晨星开放式基金业绩排行榜统计显示,据晨星统计,截至 8 月 9 日,中邮核心优选今年以来的投资回报率为 158.45%,最近六个月的投资回报率为 110.76%,在 137 只同类型基金中排名第 2,被誉为基金业中的一匹黑马。

基于良好的业绩支持,从投资者利益最大化的角度出发,中邮核心优选迄今已分红 9 次,累

计分红额度达 8.80 元,是目前同期成立基金中累计分红次数和累计分红金额最多的公司之一,这也是公司上下对投资者利益最大化的最好诠释。

同时,由于受到投资者的普遍追捧,2007 年以来中邮核心优选长期保持净申购状态,规模增长迅速。本着为投资者负责的原则,8 月 3 日起暂停办理中邮核心优选的申购业务,旨在通过提高业绩为投资者创造更多收益。

■一周基金市场观察

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

首份基金经理份额
激励计划出台

华宝兴业日前在国内基金行业首先推出了面向旗下基金经理的基金份额激励计划。根据基金经理购买的基金份额,公司同时用自有资金按 1:1 的比例投资和持有相应的基金份额,公司持有基金部分的投资收益最终将归该基金经理所有。

点评:今年以来,公募基金行业人员更迭频繁,优秀的基金经理纷纷跳槽至私募。如何才能留住基金经理?华宝兴业首份基金经理激励计划应运而生,其意义不仅在于将基金经理、基金公司和基金经理三者的利益更紧密地联系在一起,同时也让基金经理的价值得到进一步认可。预期基金经理的收入在份额激励计划下有所提升,这也许与私募基金经理提取的利润不能相提并论,但对于整体基金从业人员无疑是一个健康的、良好的讯号。

国内两只中短债基金
转型成功

南方基金管理公司 2007 年 8 月 10 日公告,南方多利中短债基金的基金份额持有人大会已于 8 月 9 日在北京召开,会议审议通过了《关于南方多利中短债证券投资基金转型为南方多利增强债券型证券投资基金有关事项的议案》。无独有偶,诺安基金管理公司 2007 年 8 月 11 日发布公告,2007 年 8 月 9 日结

束的基金份额持有人大会审议并通过了《关于诺安中短期债券投资基金转型为诺安优化收益债券型证券投资基金有关事项的议案》。这标志着国内两只短债基金转型成功,而短债基金将面临被进一步边缘化的困境。

点评: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,而 2005 年 8 月 24 日成立的国内第一只中短债基金博时稳定价值基金的转型也迫在眉睫。

早期短债基金发售形势较好。当债市的清淡表现远远不及股市红火的时候,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。从实际运作情况来看,国内中短债基金的收益、风险特征明显偏向货币市场基金,而与债券基金有较大的差异。虽然风格偏向货币市场基金,但中短债基金的长期波动仍然较大,出现亏损的可能性较大。因此,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。这导致多家短债基金开始寻求出路,并转型为收益特征明显,风险偏低的普通债券基金。

二级市场封基收益可观

截至 2007 年 8 月 10 日,晨星开放式基金指数今年以来上涨 103.86%,其中,大规模封闭式基金指数上涨 99.76%,小规模封闭式基金指数上涨 114.20%。今年以来,购买封闭

式基金的投资者如果一直持有,获得的收益非常可观。

点评:从市场的大环境来看,上半年股市依然保持较好的上升势头,期间受到一些政策面的影响发生较大幅度的回调,但温和牛市的格局没有改变。封闭式基金整体可以看作是股市的一个板块,在牛市效应中同样保持着上涨的步伐。其次,从封闭式基金自身来讲,价格是围绕净值上下波动的。整体封闭式基金净值跟随股市同步上涨,受净值上涨的影响,价格也会呈现上涨的趋势;除去传统意义的价值因素,今年以来封闭式基金表现活跃的重要原因还包括:牛市行情下预期年内分红将超过一次;中期分红拉开序幕,国内封闭式基金如果增加换手率,将收益兑现分配给投资者,预期的现金分红将十分可观,理论上分红后可以扩大折价率,无疑提高了封闭式基金的吸引力;创新型封闭式基金的推出预示着监管层对封闭式基金的重视;基金“封转开”的速度加快,引发短线套利行为;今年以来套利资金表现活跃还体现在 S 双汇的复牌也使部分基金短期内被炒作的对象。整体来看,最重要的是预期的巨额收益分配和高折价仍是推动封闭式基金涨幅较好的原因。

折价率方面,由于整体净值涨幅低于价格涨幅,封闭式基金的折价率今年以来呈现缩小的趋势,小规模封闭式基金变动范围基本在 10%—15% 之间,并有向 10% 缩小的趋势;大规模基金的折价率渐渐向 20% 靠拢。在牛市环境下,绩优封闭式基金仍然具有较好的投资价值。

■基金·数字

6831 亿元

基金市场快速发展

央行 8 日发布的二季度货币政策执行报告称,受股票市场指数较快上扬和投资者对基金认可度提高等影响,市场对基金理财需求明显上升,基金市场呈现快速发展态势。上半年新增证券投资基金 29 只,新增基金份额 6380 亿元,同比多增 6831 亿元。截至 6 月末,基金总资产净值为 1.8 万亿元,同比增长 252%,增幅同比上升 221 个百分点。看来,基金的市场影响力愈发明显。

43.39%

机构话语权提升

截至 6 月底,以基金、QFII、保险公司、社保等为代表的机构资金,在中外银行托管专户的 A 股市场市值达 24112.97 亿元,比 5 月份大幅增加 2116.48 亿元,如果考虑到当月沪深 300 指数下跌 4.17% 的因素,则机构增仓力度更大,从而使得机构持股市值占两市在外流通市值的比例有所增长。6 月末,两市流通市值为 55572.84 亿元,机构持股市值占流通市值的比例为 43.39%,而在散户蜂拥入市的 4 月份和 5 月份,这一比例为 39% 和 37%。可以看出,6 月份机构在市场的的话语权加重。

425.19 亿元

QFII 逢低建仓

中登公司的数据显示,截至 6 月末,QFII 在外资银行托管专户持有的 A 股总市值猛增至 425.19 亿元,而 5 月底这一数值是 146.08 亿元,4 月末 QFII 更是首次从机构持股市值托管总额前 50 名内消失。由此可见,QFII 在 5 月中上旬逢高减持之后,在 6 月份再度逢低建仓,而且重点已放在人民币升值主线中,从而成为跑赢 A 股市场的又一赢家。

5%

投资者保护基金将启动

根据中国证监会的有关规定,证券公司自 2007 年 1 月 1 日起,应当按其营业收入的 0.5% 至 5% 向投资者保护基金公司缴纳保护基金。这意味着证券公司缴纳投资者保护基金将正式进入实施阶段。按照《证券投资者保护基金管理办法》,解决问题券商的 680 亿元央行再贷款是由央行垫付的,因此未来需要偿还,来源就是未来各证券公司缴纳的保护基金。这将在最大程度上保护中小投资者的利益。

700 亿元

新增基金规模庞大

8 月以来,长城品牌优选、泰达荷银市值优选、交银施罗德蓝筹等新基金陆续募集成立,加上进行持续营销的老基金,分析人士预计共有超过 700 亿的新资金即将入市。但据报道称,北京的一位基金经理表示,将在一到两个月的时间内完成建仓,这和六月初某基金在两周内即完成 60% 以上的仓位形成鲜明对比。看来,新增基金规模虽然庞大,但建仓趋于谨慎,这可能也是近期 A 股市场缩量中震荡盘升的原因之一。

0.37%

基金跑输大盘

虽然上周基金重仓股的工商银行以及航空运输股反复震荡走高,成为大盘新的领涨力量,但却未能全面提升基金净值,因为基金在上周的走势表现相当落后,上周基金指数小幅上涨 0.37%,而同期上证指数上涨 4.14%,跑输大盘。

(渤海投资 秦洪)