

Fund

开放式基金每日行情

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额净值, 累计份额净值, 涨跌幅, 成交金额, 申购/赎回. Lists various funds like 华夏基金, 南方基金, etc.

基金分红只为调低仓位?

近期基金分红频频刷新纪录引来市场猜测

◎本报记者 贾宝丽 见习记者 郑怡

在上证A股指数能否顺利突破并站稳5000点的分歧中,在指数连续拉出阳线后,大盘终于开始宽幅震荡。在“贪婪与恐惧”并存的氛围中,许多基金选择了调低仓位,谨慎应对。其中,素有中国基金分红第一品牌之称的中海分红增利基金,近日也实施了“归一分红”。

事实上,像银河银泰这样在近期实施大比例分红的基金并不在少数。比如,本周刚刚实施分红的华夏兴业多策略增长两只基金,每10份基金份额派发先进红利都高达20元。

根据Wind资讯统计的数据显示,自今年7月份至今,短短两个月内,共有42只偏股型基金先后发布基金分红公告。其中,每10份基金份额分红在10元以上的就达到8只,而单位分红在6元以上的则达到16只。这其中,除华夏兴业多策略增长和银河银泰理财分红以外,国联安德盛小盘精选、大成蓝筹稳健、景顺长城新兴成长的分红比例也相当之高,每10份基金份额分别达到19.8元、18.2元和12.3元。

中海分红增利基金经理王雄辉表示,近期股市表现出了较明显的资金推动特点,上证指数轻轻松松突破了5000点,但回调压力也与日俱增。基于这样的判断,中海分红增利基金在近期的操作上采取谨慎的态度,逐步



近期实施大比例分红的基金明细

Table with columns: 名称, 投资类型, 分红实施公告日, 每10份基金份额分红(元). Lists funds like 银河银泰理财分红, 华夏兴业多策略增长, etc.

张大为制图 数据由Wind资讯提供

步将一些前期涨幅已达到预期的个股获利了结,有效降低了仓位,并将兑现出的已实现收益全额分红,也给投资者一个再次低位介入的机会。

这可能也代表了大多数基金经理的观点。从半年报的数据来看,基金在上半年实现的净收益超过3000亿元,与此同时,也积累了巨额的未实现利得。某基金公司人士对记者说:“随着大盘的频频创新高,不少基金手里的重仓股已经涨的非常高了,市场整体估值水平已经大幅偏离基本面,及时获利了结,也是

控制风险的一部分。”

有人担心,基金如此大比例分红必然要大量的抛售股票,恐怕短期内会对市场造成一定压力。对此,某基金公司人士表示不必特别担心。该人士认为,首先,对于公募基金来说,即时判断市场下跌,也很少采取大幅调整仓位的方法来规避风险,只是在个股的持仓上会更加谨慎而已。其次,从估值水平来看,A股市场现在确实不低了,但是从成长性的角度来看,A股市场还有一个结构性的市场,仍然有不少股票存在低估嫌疑。

事实上,除上述原因之外,还有一个因素值得关注。基金目前大比例归一分红,除了将部分浮盈兑现外,还有一个很重要的目的就是配合持续营销。某基金公司市场部人士对记者说:“老百姓还是喜欢低价基金,销售数据,卖得最好的就是新基金。高净值的基金规模迟迟上不去,现在趁市场高位震荡机会,把小规模的做大,总是比较好。”事实也证明,多数基金在大比例分红净值归一持续营销后,规模都得到了爆发式增长。

基金 QDII 海外投资新策略:关注“中国概念”

◎本报记者 安仲文

国内股市欣欣向荣的景象让不少投资者对海外投资提不起兴趣。不过这一问题可能随着 QDII 投资新策略的出台有所改变。南方基金管理有限公司昨日表示,九月中旬即将首发的南方全球精选配置基金除了为投资者提供分享全球热点轮动的机会之外,还将特别关注海外的“中国概念”。

南方基金总经理高良玉昨日向记者坦承,国内一些投资者非常关注 AH 股之间的价差,这也是南方基金在海外投资时不得不给予“考虑”的对象。就此,南方基金昨日表示,投资者完全可以通过投资中国,以及一切受惠于中国经济超常发展的海外企业来分享中国经济的成长。九月中旬即将首发的南方全

球精选配置基金除了为投资者提供分享全球热点轮动的机会之外,还将为投资者提供另外一条全面分享中国经济超常发展的机会,关注有关中国的投资机会。

市场分析人士认为,南方基金 QDII 海外投资将适当关注“中国概念”显然与投资者爱好以及最近海外行情有直接关系。本周三因受累外围股市,港股大跌,恒生指数下挫 1.47%,加之此前次级债危机导致的全球股市震荡一方面加剧国内投资者对外围市场的担心,一方面使投资者日趋偏爱蓝筹股上的沪深股市。南方基金公司日前也公开表示,旗下第一只投资于全球的精选配置基金即将出海,但很多国内投资者对于海外投资仍然有顾虑,最大的疑问就是“全球目前还有比中国更

有魅力的投资主题吗”?不过南方基金解释此疑问时认为“海外投资不一定意味着远离“中国概念”。

相关人士昨日就海外的“中国概念”举例说,中国的快速发展把国外几个夕阳产业变得活力十足。根据统计,我国进口的铁矿石中约 6 成来自澳大利亚,约 2 成来自巴西,这两国的出口中大部分由澳洲必和必拓和巴西淡水河谷两家垄断。宝钢、武钢是必和必拓和淡水河谷铁矿石使用量最大的国内钢厂,其中必和必拓铁矿石的使用量已经超过了宝钢全部用量的 6 成。

因此南方基金认为,从最近钢铁企业的赢利和股票的市场表现,海外投资也可以关注一下诸如必和必拓这样的上游企业。该公司 2006

年度(2006年7月1日至2007年6月30日)收入达到201亿美元,同比增长31.4%,盈利增长134亿美元,增长28%,创下了澳洲公司盈利的历史纪录。该公司对这种高速增长的解释是“中国对原材料的持续需求”。如果投资者今年买入必和必拓的股票,到今年的投资收益已经超过250%;如果投资巴西的淡水河谷,5 年来的投资收益大约为 1100%,3 年的投资收益也有近 500%。

“虽然目前人民币兑美元在升值,但是其他货币兑美元升值的速度更快。从 2002 年到 2007 年,澳洲和巴西的货币对人民币分别升值了 38%和 43%,如果算上汇率因素,投资必和必拓和淡水河谷 5 年的收益率将达到 800%和 1600%。”南方基金相关人士表示。

华夏基金 ETF 专栏

积极管理 ETF 的内涵、类型和结构

美国 SEC 在“关于积极管理型 ETF 相关问题的征求意见稿”中,试图将积极管理型 ETF 理解为:积极管理型 ETF 不跟踪任何市场指数,尽管其有可能采用完全复制或抽样复制法,将某个市场指数作为基金组合的基准,或者作为衡量基金业绩的基准,但积极管理型 ETF 的投资目标不是跟踪该市场指数,而是希望获得超过该市场指数的投资收益回报。

对积极管理型 ETF 的理解,应将其与指数基金 (Leveraged Index Fund) 和卖空指数基金 (Short Index Fund) 排除在外,因为二者都属于一般意义上的指数基金。“积极管理”意味着基金经理在管理基金时拥有充分的自由决定和处置权,有时也可以理解为基金经理按照“Rules-based”(指预先规定好的关于增加或剔除组合中成分股的规则等)和“Top Picks”(指证券

公司公开披露的荐股排序单,基金经理以为此为依据所设计的一篮子证券组合等)的原则程序来管理基金的投资组合。就技术而言,管理指数化组合与管理主动性组合的技术并不相互排斥。例如,很多指数基金,在跟踪 Wilshire 5000 Total Stock Market 指数时,与一些跟踪 MSCI Country 指数的 ETF 基金采用完全相同的抽样复制法,同时,两类基金都可以使用相对价值策略和其他投资技巧,以使基金的业绩增加或降低基金的成本。因此,积极管理型 ETF 的划分标准,主要取决于具体 ETF 产品的组合与信息披露的透明度,ETF 产品采用何种市场的营销策略以及其确定了何种投资目标与投资策略等。

投资管理活动有多种形式和多种称谓,纯指数化投资与纯主动性投资是投资的两个极端化,两种投资效果不一定好。积极管理型 ETF 是介

于两者之间的创新产品,其合理性就在于:在现实存在的投资的两个极端化的上下限内,积极管理型 ETF 的基金经理被赋予了最大限制的发挥其潜能的空间,有助于其实现更好的投资收益,也就是说,积极管理型 ETF 采用指数化投资又不受制于指数规则的限制的约束,同时结合基金经理对市场时机、板块和风格的把握,借助于基础分析与技术分析,通过精确的数量化模型等技术手段,来实行积极管理型 ETF 所设定的投资目标与投资策略。

道富银行与信托公司认为,现存的在 AMEX 上市交易的采用抽样复制基准指数的 ETF 实际上就是积极管理型 ETF,并认为,积极管理型 ETF 可以划分两类:一类是透明的积极管理型 ETF,即现存的 Sample ETF;另一类是非透明的积极管理型 ETF。道富银行与信托公司同样认为,

积极管理型 ETF 种类的划分,主要取决于具体产品的设计结构、产品的投资目标以及组合信息披露的透明度等因素。只要市场有需求,就应允许各种各样的积极管理型 ETF 的存在。

积极管理型 ETF 可以体现一种“市场中性策略”精神。通过使用非线性技术,研究在维持组合风险不变的情况下最佳组合的收益;或者在组合收益不变的情况下,降低组合的波动性和日风险价值 (dVaR)。Kriya 公司还探讨了 YEST (Yield Enhanced Synthetic T-Bill) 的市场上中性有限边界。通过杠杆处理, YEST 组合的有效边界明显优于 S&P500 指数的有效边界。对于积极管理型 ETF, Kriya 公司认为,全世界的股票市场各具特色,应允许不同风格的 ETF 产品和不同 ETF 管理哲学的存在,并赋予投资者选择投资产品的充分自由。(CIS)

(华夏基金上证 50ETF、中小板 ETF 基金经理 方军)

Table with columns: 沪市基金指数, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds like 华夏基金, 南方基金, etc.

基金动态

华夏复兴基金下周三发行

◎本报记者 王文清

记者从华夏基金获悉,华夏旗下第十六只公募基金华夏复兴基金将于9月5日,在中国农业银行、中国建设银行、中国银行、交通银行、招商银行、中国邮政储蓄银行、上海浦东发展银行、民生银行各大券商及华夏基金等机构发行。本次华夏复兴基金发行规模限量为50亿,若募集期内接受的有效认购申请超过50亿份,超额将采取比例配售的处理方式。

据悉,该基金与普通开放式基金存在着不同之处,在基金合同生效起的一年期间内,华夏复兴基金将采用封闭式运作方式,封闭期间之日起则以开放式基金方式运作,恢复日常的申购赎回等业务。

华安基金拓展代销渠道网络

◎本报记者 贾宝丽

华安基金管理公司近日发布公告称,招商银行和光大银行新近开始新增代理销售华安旗下的多只基金产品。华安基金的银行代销渠道网络纵深拓展取得了新的突破。

公告显示,根据华安基金公司及相关银行签署的销售代理协议,招商银行、交通银行、招商银行的代理销售,华安旗下基金包括华安创新、华安中国 A 股、华安宝利、华安富利、华安宏利、华安成长。此前,招商银行已代销了新近“封转开”的华安优选。光大银行代理销售的华安基金旗下基金产品包括华安创新、华安中国 A 股、华安宏利、华安成长和华安优选。

景顺长城精选将开放申购

◎本报记者 唐雪来

景顺长城今日公告,旗下精选蓝筹基金将于9月3日开放日常申购与赎回业务,届时广大投资者可通过工、农、中、建四大行及其他机构办理。

据景顺长城相关人士介绍,精选蓝筹基金首发时,投资者认购就非常踊跃,发行仅2天时间,募集规模即达455亿元,配售比例不到1/3。很多客户没有来得及购买,或未认购到理想的份额,纷纷咨询开放申购业务的时间。但为了使精选蓝筹基金的两个建仓计划不受规模变化的影响,该基金封闭了两个月才决定放开申购。目前,精选蓝筹基金已经基本完成建仓,截至8月29日,基金份额净值达1.205元,在同期发行的基金中位居前列。

博时签约福建三钢年金项目

◎本报记者 唐雪来

日前,博时基金管理公司与福建省三钢(集团)有限责任公司正式签订企业年金基金管理项目协议。据了解本次的企业年金计划将覆盖约11000名职工,企业年金基金由博时基金管理公司独家进行投资管理,这也是博时基金管理公司在福建省获得的独家单笔委托金额最大的年金基金计划。

截至2007年上半年,博时基金所管理的养老金资产规模已达350亿元人民币。目前,博时基金已被东风汽车公司、招商银行、深圳航空、宝钢股份、南方电网、粤电力等多家大型国有企业集团确定为该企业年金投资管理,企业年金已签约及中标即将签约的年金客户达到36家。

连载(11)

《基金知识百事问》

债券基金和股票基金有什么差别?

根据相关法规,百分之六十以上的基金资产投资于股票的,为股票基金;百分之八十以上的基金资产投资于债券的,为债券基金。由于所投资的对象不同,就造成了它们潜在的收益和风险的配比不同、收益稳定性不同、费用不同。

首先,相较于股票基金,债券基金潜在风险小、相应的潜在收益也较低。债券基金主要投资于固定收益类证券,可以获得稳定的利息收入,因此潜在风险比较低。股票基金主要投资于股票市场,影响股票价格的因素很多,来自宏观经济的影响,也有来自上市公司自身经营状况变动的因素,因此股票基金的潜在风险比债券基金要高。

其次,与股票基金相比,债券基金收益稳定。这也是由所投资的债券性质决定的,债券定期都会向投资者支付利息,另外影响债券价格的利率相对也是很稳定的,因此,债券基金的收益比较稳定。

再次,相较于股票基金,债券基金从基金资产中扣除的费用较低。由于债券投资管理不如股票投资管理复杂,因此债券基金的管理费、托管费一般也相对较低。

(中国证券业协会供稿)

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额净值, 累计份额净值, 涨跌幅, 成交金额, 申购/赎回. Lists various funds like 华夏基金, 南方基金, etc.