

Fund

开放式基金每日行情

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额基金净值(元), 累计份额净值(元), 涨跌幅(%), 申购/赎回日期. Lists various funds and their performance metrics.

“股指期货”现身基金招募书

◎本报记者 黄晓

虽然股指期货还未推出,但有关投资股指期货的内容已被基金公司写入新基金的招募说明书中。据一些基金经理介绍,将金融衍生品写入其中的目的是为了不想放弃使用新产品投资的机会。

近期,细心的基金投资者都可以发现,新发行的股票型基金招募说明书中关于“投资对象”一栏中的表述出现了不同。

除了同过去招募书中一样的关于“本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市股票、债券、货币市场工具等”外,大部分新基金招募书中还特别在最后增加了“如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。”

还有有的基金在招募书中的表述更加明确。例如近期发行的中邮核心成长基金在其投资范围中就非常明确地写明:“对于中国证监会允许投资的其他金融品种(包括未来将推出的股指期货等衍生品

产品),将依据有关法律法规进行投资管理。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。”

“这些新加的内容是为了将来基金参与股指期货做准备的。”一基金经理说道,“其中所谓的‘履行适当程序’,其实就是只要通过监管部门的批准就可以,不用像以前的老基金,还必须要通过持有人大会的同意。”

而根据《关于证券投资基金股指期货业务有关问题的通知(征求意见稿)》中规定,对于已获得中国证监会核准的基

金,拟投资股指期货的,基金管理人应当根据基金合同的约定以及法律法规的有关规定,制定股指期货投资方案并召开持有人大会进行表决,并对基金合同进行相应修改。“由于召开持有人大会的难度较大,其实从某种程度上来说,未将股指期货列入契约的基金其实很难再参与金融衍生品交易,因此在此《征求意见稿》发出之后,基金公司基本上都在新发行的基金中都做了相应的修改。”东方证券金融工程分析师高子剑解释道。

不过,多数基金经理在投资股指期货上也表示出了谨慎的态度,他们表示,

虽然新基金都已经将股指期货投资纳入契约中,但这并不意味着股指期货上市之后基金就会马上尝试。“基金还是较为保守的,会在确保股指期货市场未出现过度投机的迹象后,才会尝试性的介入。”一基金经理说道,“现在将此写入契约也就是为了先‘占个座位’,到时做不做还要再看看。”

据高子剑介绍,基金除在传统的股票型基金上开始考虑股指期货的投资之外,不少基金还在积极研究将股指期货运用于保本基金和 Alpha 基金的创新性投资。

创新产品或提振高折价封基

◎见习记者 郑焰

随着折价率攀升,封闭式基金重新得到资金追捧。继前日上涨后,昨日沪指开盘于 4427.02 点,高开 5.46 点,报收 4458.63 点,上涨 0.84%;深基指开盘于 4339.44 点,高开 5.42 点,报收 4385.57 点,上涨 1.19%。

两市基金成交金额达 38.86 亿元。与此同时,上证综合指数较前日小幅上涨 0.07%。两市基金指数跑赢大盘。

在近期巨幅震荡的市场中,封基板块一度被冷落。银河证券数据显示,截至上周五,封闭式基金总净值达 2490.32 亿元,较前一周增加

1.64%;而该板块总市值达 1742.28 亿元,较前一周下降 3.56%。封基板块折价率由此扩大至 30.04%,较前一周扩大。而此前的创新基金条款,普遍将 30%设成了“封转开”的警戒线。

封闭式基金于再度成为高估值市场中相对安全的领域。本周第一个交易日,上证基金指数便大涨 1.61%。

昨日上市交易的 37 只封闭式基金中,31 只上涨,6 只下跌。高折价中大盘基金涨幅居前,基金天元涨 2.54%,基金普丰和基金金盛涨幅居二、三位,分别上涨 2.44%和

2.13%;大成优选再度领跌,下跌 0.94%,报收于 1.163 元。

作为首只创新封基,于 9 月 7 日上市交易的大成优选一度溢价达 8%,成为封基板块唯一溢价产品。但随着市场步入调整,封闭式基金被集体边缘化,该基金已连续四个交易日下跌。

值得注意的是,另一创新基金产品,国投瑞银瑞福进取将于 9 月 21 日上市交易。数据显示,截至 9 月 14 日,瑞福进取基金份额净值为 1.527 元。该基金自 7 月 18 日成立后,两个月内净值增幅达 52%。与此相比,上证综指在这段时间内的增幅达 35.16%。国投瑞银瑞福进取远

跑赢了大盘。

作为国内首只分级基金,国投瑞银瑞福分级产品分为瑞福优先与瑞福进取。瑞福优先每年可享受 6.06%的基准收益,超出基准收益部分,由瑞福优先与瑞福进取按 1:9 的比例共同分享。截至 9 月 14 日,国投瑞银瑞福分级的净值为 1.298 元,国投瑞银瑞福优先可分享的净值权益为 1.069 元。

业内分析人士认为,国投瑞银瑞福进取包含了看涨期权,假设为瑞福分级净值看涨,其上市交易后,还可能出现溢价。而此举或将提振封闭式基金板块人气,缩小其高折价率。

基金震荡市操作策略曝光

◎本报记者 安仲文

近期市场在 5000 点的高位震荡越来越引起各方关注,或唱空或看多。对此,一些基金经理认为,不能简单把波动当成风险,尽管市场高位震荡,但基本表现比较稳定,长期牛市的驱动因素也并未改变,近期投资应淡化指数走势。

私募表现不齐全因心存恐惧

宝盈策略增长基金经理赵龙表示,波动是很正常,不能把波动当成风险,近期私募基金的业绩不是很好,原因就在于心存恐惧。赵龙的言论显然与最近私募表现相吻合。据报道,自 2004 年以来,深国投和平安两大信托平台已经有 35 只阳光化的私募陆续发行设立目前,但这 35 只阳光私募中仅有深国投万利富达等 4 只产品跑赢大盘,另有 4 只产品接近大盘涨幅,其余 27 只阳光私募明显跑输大盘。由于私募过早看空,使其业绩表现在公募基金面前黯然失色。

与公募基金仓位形成鲜明对比的是,赵龙管理的宝盈策略增长基金仓位最高达到 95%,“与去年 75%的仓位比较,今年基本上接近满仓,基金将坚定地看好牛市,未来市场还有上升的空间。”赵龙如此表示。

中报业绩增强投资者信心

对于当前市场在 5000 点上方的高位震荡,长城消费增值基金的基金经理杨军也表示,短期来看市场的确面临一定的估值压力和不确定性,但长期牛市的驱动因素并未改变。杨军认为,就短期的市场估值角度分析,以 2007 年的预测业绩计



张大伟 制图

算,目前 A 股市场的动态市盈率为 38 倍左右,市场的估值水平处于一个比较高的水平。同时,宏观经济政策将面临偏紧的局面,股票供给速度将明显加快,大型蓝筹股的回归、QDII 的推出、“大小非”解禁高峰的到来,在短期内给市场的运行带来一些不确定性。但 2007 年中期 A 股公司的业绩继续呈现快速上升趋势,良好的中报业绩表现一定程度上减缓了投资者对市场高估值的忧虑。

而最关键的是,本轮牛市的驱动因素没有发生改变,长期牛市趋势仍将继续。杨军表示,本轮股市行情是由经济周期上升阶段所支撑的行情,未来十年有望成为中国经济高速增长黄金时期;另外人

民市的长期升值趋势将提升股票资产的价值,从境外市场的一些经验来看,在其货币升值过程中,资本市场均出现了长达数年的牛市。

近期投资应淡化指数走势

基于对中长期市场的乐观判断,杨军表示,在当前阶段,长城消费增值基金将把握好成长类资产和价值类资产之间的合理配置,并积极做好长期投资与波段投资的平衡,力求实现基金收益最大化。

杨军表示,在目前市场估值处于较高水平的背景下,将重点寻找高成长的行业和上市公司予以特别关注,因为通过高成长可以有效化

解估值压力。一方面关注行业高增长趋势明确的上市公司,这可以帮助长城消费增值基金获得平均收益,另一方面将寻找产业整合带来的业绩超平均增长的机会,希望可以带来超额收益;在价值类资产的选择上,将侧重于发现处于低估值水平的公司以及被市场低估的公司。“在行业配置上,下一阶段,我们将重点考虑金融、房地产、机械、钢铁、食品饮料、零售、有色、煤炭等行业。”杨军表示。

此外,宝盈泛沿海基金经理姚刚同样认为,虽然市场高位震荡,但市场表现基本稳定,个股板块行情突出,因此在投资中应该淡化指数走势,近期关注成长性较为确定的个股。

基金动态

鹏华普天收益 10 派 11.36 元

◎本报记者 唐雷来

鹏华基金今日发布公告,将对旗下的鹏华普天收益基金实施分红,每 10 份基金份额派发红利人民币 11.36 元,分红后净值接近 1 元。鹏华普天收益基金将于 20 日起通过交易、工行、建行、招商等在全国的营业网点、多家券商机构等展开持续营销活动。

鹏华普天收益基金主要投资于连续分红的股票和债券,对连续分红企业的投资不少于股票资产的 80%。以分享中国经济成长和资本长期稳健增值为宗旨,通过优化组合投资,在充分控制风险的前提下实现基金财产的长期稳定增值。

银华优质增长 10 派 10 元

◎本报记者 唐雷来

市场近期的宽幅震荡再次引发了基金分红潮。银华基金公司今日发布分红预告,旗下银华优质增长基金将实施成立以来的第二次分红,每 10 份基金份额拟派发红利 10 元,权益登记日为 9 月 21 日,除息日为 9 月 24 日,红利发放日为 9 月 25 日。投资者可以通过建行、中行、招商、民生、广发、浦发、深发、上海银行及深圳平安银行等代销渠道进行申购。

富国天合 20 日再度分红

◎见习记者 郑焰

富国基金日前发布的公告显示,旗下富国天合基金将于 9 月 20 日实施成立以来的第二次分红,每 10 份基金份额将派发红利 1 元多,红利分配日为 2007 年 9 月 20 日。届时基金份额净值回到 1 元附近,投资者可通过招商、建行、邮储、浦发及各大券商进行申购。

招商基金整体业绩表现优良

◎见习记者 郑焰

近期招商基金旗下产品整体业绩齐头并进,在剧烈震荡的行情中净值表现稳定优异,多只基金投资业绩大幅提升。

2007 年 3 月 30 日成立的招商核心价值基金,不仅在同期成立的股票型基金中业绩表现名列前茅,而且在积极配置型基金中表现突出。据晨星统计,截至 9 月 14 日,不到 5 个月时间,招商核心价值基金净值增长率为 72.51%,还有成立不到两年的招商优质成长基金截至 9 月 14 日,基金净值增长率为 506.36%,2007 年以来基金净值增长率为 124.68%,尽显招商基金理财优势。招商先锋基金从 2004 年 6 月 1 日至今年 9 月 14 日,净值累计增长率为 332.90%。

绩优老基金表现出色

◎本报记者 唐雷来

从“5·30”大跌以来,开放式基金表现仍然没有令投资者失望,绩优老基金在震荡市场中更显示出业绩稳步增长的气势。

以广发旗下基金为例,其绩优老基金净值增长率表现良好的增长势头。根据银河证券开放式基金排行榜,截至 2007 年 9 月 7 日,在过去一个月的净值增长率排名中,广发小盘以 16.43%列股票型基金第三;广发聚丰以 12.97%名列第十;在过去三个月的净值增长率排名中,广发聚丰以 45.62%名列第五。在偏股型基金过去三个月净值增长率排名中,广发优选以 46.49%名列第一;在混合型基金过去三个月净值增长率排名中,广发稳健以 44.06%名列第一,广发聚富以 33.26%名列第六。可以看出,广发旗下的老基金净值增长率均排在同类型基金前列。

记者发现,排在同类型基金前列的还有诸如光大保德信量化核心、博时价值精选、华夏红利、华夏平稳增长等绩优老基金,基金行业素有“牛市买老基金,调整期买新基金”的说法,通过数据分析可以看到,由于老基金市场上涨时已经建仓完毕,故而在市场看涨的时候投资一些绩优老基金不失为一个较好的选择。

沪深上市基金每日行情

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份), 申购/赎回日期. Lists various funds and their performance metrics.

沪深上市基金每日行情

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists various funds and their performance metrics.