

Fund

华安创新拆分 26 日实施

总规模控制在 150 亿元内,今起开展持续营销

◎本报记者 施俊

来自华安基金的消息称,中国内地首只开放式基金——华安创新的拆分已于10月26日实施。此外,该基金今日起将开展限量持续营销,限量持续营销期间,基金总规模上限控制在150亿元以内。

华安基金管理公司今日发布的公告显示,为更好地满足广大投资

者的理财需求,进一步优化华安创新的持有人结构,增强基金流动性,华安基金管理有限公司决定对华安创新开展基金份额拆分及限时限量持续销售活动。华安创新的基金份额拆分定于10月26日,当天,该基金份额净值为1元。

另据了解,此次华安创新持续销售期间,将采用最后一日比例确认的方式实现销售规模的有效控制。此次

活动规模控制的目标为将本基金总规模控制在150亿元以内。

据记者最新了解,目前参与华安创新的代销银行已有约10家银行,包括交通、工行、建行、中行、邮储、招商、光大银行、深发行、上海银行等。此外,各大券商和华安电子交易平台也同时接受华安创新的申购。

作为中国内地第一只开放式基金,华安创新成立至今已有6年历

史,跨越了完整的熊市周期,有着充分的历史可参考业绩。根据晨星(深圳)基金数据中心的显示,截至9月28日,华安创新设立以来的总回报率为434.22%,在同期成立的基金中业绩表现居前。对于这只“长跑基金”,出色稳定的长期业绩赢得了专业机构的较高评价。根据晨星9月份的最新评级,华安创新两年和三年均获得了四星。

基金·动态

景顺长城旗下基金今起开展持续营销

◎本报记者 唐霄来

景顺长城内需增长及内需增长贰号基金今日起在农业银行、工商银行及其他代销机构开展持续营销活动。

作为景顺长城基金管理公司旗下的明星产品,内需增长基金在过去的两年和三年当中均取得了晨星五星的评级,并以其长期优异的绩效于2006年度被监管机构首批批准发行复制基金。其复制产品内需增长贰号基金自成立以来表现同样抢眼,成立一年以来份额净值已达到了3.265元。

本次内需增长及内需贰号持续营销适逢大盘突破6000点关口,对此,景顺长城基金总经理梁华栋先生表示,本次内需增长及内需贰号持续营销不采取任何以降低份额净值为目的的促销手段,正是想用长久的事实证明,净值高低并不是选择基金的正确方法,优异的绩效依托的是其背后强大的投资研究能力及风险控制水平。

中行最新上线两只五星基金

◎本报记者 施俊

从今日起,中行有两只五星基金上线销售,分别为银河稳健基金和银河收益基金,前者为偏股的混合型基金,后者为偏债型基金。

据晨星数据显示,截至2007年10月17日,银河稳健一年回报率222.09%,在同类型基金中排名第三,甚至超过了许多高风险的纯股票型基金,获得晨星、银河证券基金评价中心等权威机构的五星级评级。在近期市场强势,震荡愈发明显的情况下,该基金的混合资产配置可帮助投资者在控制风险的前提下获得资本增值收益。

银河收益在同类型基金中更是始终保持领先,获得晨星两年期和三年期两个五星评级,截至10月17日,一年回报率高达56.08%。作为偏债型基金的基金,银河收益在市场下跌时表现出了出色的抗跌能力,结合其不弱的收益性,为害怕股市下跌又怕离场后踏空的投资者提供了一个不错的选择。

此次中行上线的两只五星基金还具有一个明显特色,即可以任意进行相互的份额转换,意味着投资者可以灵活地转战于股市和债市,在控制风险的前提下保证资产的收益性。投资者可到中行各网点了解相关情况。

工行基金定投产品增至 47 只

◎本报记者 王文清

继第三期成功运作之后,工商银行已于日前启动了第四期“基金定投”项目。据了解,本期“定投”共新增了20只不同类型的基金产品,加上之前开通定投的27只基金,工行第四期“基金定投”所包含产品数量已达到47只。

资料显示,参与工行本期基金定投项目的47只基金均为知名基金公司的旗舰产品,在全市场300余只基金产品中整体排名靠前,投资业绩优良。在股指高位震荡、基金数量快速增长的今天,工商银行通过精选基金为客户把关,降低了客户选择基金的风险。另外,投资者也可利用基金定投的时间效应拉平投资

风险,获取稳健收益。

另据记者了解,在目前已经开展基金定投(定期定额投资)的商业银行中,工行本次项目不论是涵盖的广度还是选择基金的深度都是其中的佼佼者。工行第四期基金定投的最低投资额度仍为200元,47只基金产品也为普通家庭提供了多样性的投资组合。

一周基金市场观察

六千点高位 关注基金投资风险



◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

从基金历史谈风险教育

10月17日,中国证监会副主席屠光绍表示,风险教育是当前投资者教育工作中的重点内容,要通过风险教育进一步提高投资者的风险意识和风险防范能力,保护投资者利益。

点评:如今,投资越来越成为一种大众生活方式。2005年底股市触底反弹以来,股市涨势如虹,让一些在市场中淘金的投资者赚得盆满钵满。然而,随着基金开户数屡创新高,群众疯狂投资的背后却藏着种种隐忧:与美国家庭成员平均10年的基金投资年龄相比,国内的基民大约有1年左右的基金龄,不具备相关的金融常识,对市场的投资工具了解不多;缺乏合理的家庭理财计划,风险承受能力普遍偏低,却被翻倍的基金业绩贪婪左右,每个投资者都想在眼前的狂热或时尚中得到“唾手可得”的财富。在对金钱的狂热追求中,多数基金的参与者可能把风险早都抛诸脑后,于是市场不断上演“基金

募集再创比例配售新低”。晨星认为,随着国内资本市场的逐渐发展,机构投资者日益壮大,投资者的风险教育将是资本市场的永恒话题。关注基金的风险教育,投资者不妨从基金发展历程中的故事吸取经验。

公民投资基金须接受风险承受能力评价

中国证监会10月18日发布《证券投资基金销售适用性指导意见》,要求对基金投资人风险承受能力进行调查和评价。意见要求基金销售机构应当建立基金投资人调查制度和清晰有效的作业流程,对基金投资人的风险承受能力进行调查和评价。

点评:在居民投资基金的热情高涨、基金规模迅速膨胀的背景下,基金销售环节暴露出亟待解决的问题。如投资者购买基金时没有提示风险,可能导致风险承受能力偏低的投资者选择了高回报、高风险的股票型基金;销售过程中对类似于“净值归一”等字眼过分强调,

导致多数投资者追捧一元基金。在投资者教育日益盛行的背景下,工作在一线、与普通基民面对面的销售人员发挥着至关重要的作用。他们对待市场风险的态度、对理财的认知度影响着普通投资者购买基金的心态。因此,《证券投资基金销售适用性指导意见》是顺利开展投资者教育的有益补充,指导基金销售人员树立正确的销售理念和流程,引导他们将投资者教育落到实处,帮助投资者理性选择基金品种,有利于推动市场的健康、理性发展。

警惕基金的下跌风险

今年以来,大盘多次出现跳水的背景下,大部分开放式基金整体表现出较强的抗跌性,主要原因是多数基金以持有大盘蓝筹股为主,而蓝筹股是市场中较为抗跌的投资品种。投资者可能会认为,基金在股市下跌时具有较好的抗跌性,一定程度上可以保持持有人的资产。事实是,如果遇到市场普跌,如5.30行情,当日股票型基金中也会发生基金“跌停”的悲剧。

点评:风险与收益总是结伴而行。规避基金下跌风险最有效的方法就是分散投资,将闲置资产分别投入到股票型基金、配置型基金和债券型基金等。此外,定期定额投资法能够降低投资到股市与债市的风险。如果将一大笔钱一次性投资股票型基金,可能需要冒很大的危险。如果市场从此开始步入调整,投资者一定会为此懊悔不已,甚至可能远离股市。如果将资金分成10份择机进入,长期看平均的持基成本可能会低于最初的投资成本。

基金·数字

1162.6 亿元

基金系 QDII 备受追捧

今年第4只“基金系”QDII产品——上投摩根亚太优势基金日前发行,有效认购申请金额为1162.6亿元,使得单只新基金申购资金的纪录突破1100亿,该基金的最终配售比例为25.803951%,也创下了QDII基金“中签率”的新低。分析人士认为,随着舆论对境外市场的低估值优势的“宣传”,会刺激更多的资金申购基金系QDII。

7 只

基金持续跑赢大盘能力不强

统计数据显示,188家基金中,只有华夏大盘、深100ETF、上投先锋、华宝收益、光大红利、180ETF和红利ETF等7只基金能够连续3季累计净值增幅超过沪综指,而且他们中有3只属于指数基金,如此看来,基金持续跑赢大盘的能力并不强。

70%

基金系 QDII 操作积极

国内首只股票型QDII基金——南方全球精选配置基金,自9月19日成立后不到一月,基金净值增长3%,达到1.03元人民币,远超业内预期。其基金经理称,由于看涨全球股票市场,该基金采取了积极的建仓策略,目前达到了约70%的仓位配置。看来,基金系QDII保持了A股的积极操作思路的传统。

100 名

基金经理“全身而退”现象突出

随着A股市场牛市行情的深入,明星基金经理也取得了骄人业绩。但近来一系列信息显示,明星基金经理有“全身而退”的特征。据统计资料显示,自今年年初博时的明星人物肖华去了私募之后,公转私愈演愈烈。截至今年10月,共有100余名公募基金经理“全身而退”。这种“群体性事件”引发了业内对股权激励的广泛探讨。

4%

“打新”让债券型基金快跑

与股票型基金的表现相比,债券型基金最近的表现异常出色,统计显示,上周六成债券型基金涨幅超过2%,其中,中信稳定双利、工银强债基金A/B和宝康债券基金的份额基金净值一周上涨幅度都超过了4%。债券型基金整体表现让股票型基金望尘莫及,这在牛市中是极为罕见的现象。业内人士认为,这与债券型基金目前相对积极的操作思路有着极大的关联,即通过“打新股”获得新的业绩增长点。

3.53%

封闭式基金跑赢大盘

上周A股市场宽幅震荡,上证指数在周四一度急挫211点,从而使得上证指数全周下跌1.44%,但封闭式基金却得益于前权重股急升所带来的净值增长优势,而在上周大涨3.53%,表现出色。但由于上证指数的下跌对基金净值的不佳预期,所以,本周基金能否再度跑赢大盘存在着一定压力。

(渤海投资 秦洪)