

Fund

年度分红预期强烈 封基放量普涨

◎本报记者 郑焰

受年度分红预期的影响,昨日两市基金指数出现强势上涨。上证指数大涨114.09点,收于4766.00点,涨幅达2.45%;深圳基金指数上涨119.61点,收于4731.64点,涨幅达2.59%。两市基金全天成交金额为41.27亿元,

较前日成交额放大近一倍。与此相比,昨日上证综指仅小幅上扬0.98%。

在昨日交易的35只封闭式基金中,34只上涨,其中26只涨幅超过2.5%。基金安信大涨5.3%,基金开元上涨4.37%,基金科瑞上涨3.87%,基金景宏上涨3.8%。高折价大盘基金涨幅居前,而前日涨幅最大的瑞福进取成为昨

日唯一下跌的基金,收盘下跌0.64%。

市场人士表示,封闭式基金板块逐渐走强,与越来越近的年度分红潮不无关系。根据基金契约,封闭式基金年度分红不得低于净收益的90%。Wind数据显示,截至中报,封闭式基金板块已积累了高达650.78亿元的未分配收益,加上近期净值增长因素,该板块未分配红利已过千亿。

而2007年4月迄今,封基板块的年度已分配红利仅为606.8亿元。易方达旗下的基金科瑞、基金科翔与基金科汇至今尚未分红。这笔巨额红利将在明年4月封基公布2007年年报前得以分配。

事实上,受分红因素影响,封闭式基金折价率曾于去年底出现大幅下降。封基板块的走势在10月不断回暖

似乎也印证了这一预期。截至上周五的数据,封闭式基金加权平均折价率高达25.69%,而在9月大盘封基折价率一度高达32%。

南方基金旗下的基金天元、基金开元10月25日公告称,将于近期实施年度第三次分红,每10份分红3元,权益登记日为11月1日,除息日为11月2日。

封转开临近 基金隆元今日复牌

◎本报记者 安仲文

就在新基金发行暂时放假息之际,基金“封转开”正成为基金界关注的热点。记者从有关方面获悉,南方基金旗下的“封转开”基金——南方隆元产业主题基金最快可能在11月中旬展开集中申购。根据南方基金发布的公告,该“封转开”基金的前身——基金隆元将于今日复牌。

该公告称,基金隆元“封转开”事宜已获批准,相关决议已经

生效,基金隆元今日上午10点半将复牌。复牌后基金管理人将按照相关规定向深圳证券交易所申请相关上市。深圳证券交易所核准基金终止上市后,基金管理人将发布《隆元证券投资基金终止上市后公告》。在基金隆元终止上市后交易后,基金隆元份额持有人转为南方隆元产业主题股票型证券投资基金份额持有人。基金隆元在复牌后,将作为投资者提供新的投资机会,此外,“封转开”基金复牌后会迎来涨停似乎也成为近期市场的一种常见现象,以基金同德为例,在10月12日复

牌之际,基金同德即牢牢封上涨停板,之后连续出现上涨行情。

南方隆元产业主题基金拟任基金经理吕一凡在接受记者采访时表示,A股估值偏高正让风险逐步累积,南方隆元将在投资中控制建仓节奏,谨慎对待市场,以求分享目前的牛市。而“封转开”基金在转型后开展集中申购活动,将为投资者提供新的投资机会,此外,“封转开”基金复牌后会迎来涨停似乎也成为近期市场的一种常见现象,以基金同德为例,在10月12日复

片面追求收益 混合型基金偏爱“超载”



◎本报记者 周宏

如果一辆载重20吨的卡车一次载上了40吨的货物,那么它在路上行驶是不是风险很大?

令人关注的是,上述风险很大的“超载”战术也开始在基金中显现。根据本报对于最新的基金3季报统计显示,3季度中,部分基金股票投资比例大大超过业绩基准,诸如混合型股票基金,个别基金股票投资比例“超载”50%甚至100%的非常情况也开始出现。

种种迹象显示,在今年以来股市持续上涨的压力下,少数基金为了追求基金收益增长速度,而忽视风险采用放大投资杠杆的“超载”策略。这种情况与基金追求长期稳定增值的思维显然相悖。

混合型基金“超载”

通过增加股票仓位,让基金净值“提速”,这样的“创造性做法”并非3季度中才出现的。早在去年,深圳一家生命周期基金

就一度采用了将股票仓位打到近9成,让市场目瞪口呆。

不过,今年3季度,肯定是基金“超载”案例频发的季节。根据最新统计,混合型基金的3季度末平均持股比例达到76%,已经接近80%的股票型基金的基准水平。

这其中,有12只基金季度末的投资比例达到90%以上,最高者近95%,远远超过混合型基金75%以下的股票投资基准。上述混合型基金的实际投资操作,在股票型基金中也不算保守。

截至3季度,混合型基金的平均股票仓位,相比业绩基准高配了12.28个百分点,而同期股票型的高配比例仅为1.2个百分点。

另外,在一些股票投资比例较低的基金中,“超载”现象也时有发生。比如北京某风险预算基金实际基准为20%,但公司股票投资比例连续4个季度在40%左右,超载一倍。上海一只配置型基金基准指数为35%,但是该基金长年的配置比例在70%以上,也是双倍的投资规模。

可见,一些基金通过过量配置股票,在牛市中获得更快的净值增长的情况已经是非常明显了。

“超载”现象逐季增加

而混合型高配股票的情况在今年以来呈现逐季增多,状况尤其以最新的一季度来得更明显。以前述的12只“高配”混合型基金为例,去年4季度末,上述基金的平均股票配置比例为75.9%,略高于基准水平。今年1季度末,上升为85%,2季度末达到89.5%,3季度末直线上升到平均92%的水平。可以说,今年以来,上述混合型基金已经成功“瘦身”成为一只“隐性”的股票型基金。

但在实际的基金业绩排名中,部分基金仍旧可以以混合型基金这样的“稳健”身份参与排名,过度持股将使得他的业绩排名上获得优势。这可能正是混合型基金较多出现股票仓位“超载”的原因。

一些基金业内人士表示,今年以来在混合型基金业绩增长排

名上,已经出现部分混合型股票型和股票型基金齐头并进的情况,除了一些基金经理确实能力较强外,隐性持仓较多可能也是一些基金的法宝。

“超载”情况隐而不小

不可否认,部分混合型基金持仓提升,和业内惨烈的业绩排名竞争,以及基金销售中的市场不成熟有关。

目前市场内,还存在大量的基金投资人不分基金类型,不论基金风险波动水平,只追求短期业绩增长率的基金。这样的投资偏好,使得混合型基金在销售市场上先天处于劣势,同时也一定程度上刺激了“超载”现象的发生。

但作为基金管理人,市场一时的不成熟状况,不能成为其投资“变形”、理念动摇的理由。而部分基金操作上只重业绩、轻视过程,无视基金基准的做法,也必然为基金和基金公司的长期稳定发展带来隐患。投资看长期,“超载”须谨慎。

基金动态

基金融鑫增加基金经理

◎本报记者 牟敦国

国投瑞银基金今日发布聘请基金经理的公告,决定聘请韩海平先生任融鑫证券投资基金基金经理,与现任融鑫证券投资基金经理jin yi 靳奕女士共同管理该基金。公告显示,韩海平先生拥有经济学硕士,管理科学和计算机科学与技术双学士学位。有4年证券从业经验,具有中国证监会认可的证券基金从业资格。美国投资管理研究协会 CFA Institute 和全球风险协会(GARP)会员,拥有金融风险管理师(FRM)资格。曾任职于招商基金管理有限公司。

长城旗下基金参与交行定投推广

◎本报记者 唐雪来

日前,长城基金旗下6只开放式基金参与了交行举办的“基金定期定额业务8+8申购费率优惠推广活动”。活动期间,投资者通过定期定额申购该6只基金,即可享受申购费率优惠。

据了解,此次长城旗下“长城久恒、长城久泰、长城消费、长城安心、长城久富、长城品牌”6只基金参与了“基金定投推广活动”,每月最低申购额为500元,不设级差限制。2007年10月初至2008年3月底为交行基金定投活动推广时间,这段时间内通过交通银行办理上述6只基金的定投业务可享受申购费率8折优惠。

天治基金开通建行龙卡网上交易

◎本报记者 郑焰

天治基金近日公告称,自2007年11月5日起,正式推出与中国建设银行合作开发的基金网上交易业务。届时,投资者持开通网上支付功能的建行龙卡储蓄卡,可通过天治基金网站(www.chinanature.com.cn)办理基金网上交易业务,并享受最低4折的申购费率优惠。

此次开通建行龙卡网上交易的三只基金天治财富增长基金、天治品质优选基金和天治核心成长基金,分别为稳健配置型、积极配置型和股票型基金,业绩不俗,适合各类对风险收益程度有不同要求的投资者。

汇丰晋信开通“e基汇”电子交易

◎本报记者 郑焰

汇丰晋信“e基汇”基金电子交易将于11月2日正式开通。投资者通过汇丰晋信“e基汇”申购基金,可享受低至4折前端申购费率优惠,可以在线开通定投,还能在线修改基金定投扣款日期和扣款金额。目前汇丰晋信旗下共有三只基金产品,分别是汇丰晋信2016生命周期基金、汇丰晋信龙腾股票基金和汇丰晋信动态策略基金。

机构视点

四季度机构念“稳”字诀

◎本报记者 周宏

A股市场经历波动之后连续多日拉出阳线。但在机构眼中,这可能并不意味着本轮调整的结束,近日,在上海某君悦酒店举行的一次机构投资者见面会上,谨慎操作”成为来自京沪等地的机构投资者四季度市场操作策略的共识。

一位来自北京的某大型保险公司投资部代表认为,保险资金的投资方向一般都不大敢太冒险,在四季度的行情下,他们会更加谨慎,小心操作。而上海一家保险公司的代表说得更直接,四季度,稳健是第一要务,价值投资是最基本的投资原则。

在与到场的多家基金公司进行交流的过程中,“价值投资”、“巴菲特”、“稳健”成为机构投资者频频提到的关键词。在10月份的震荡市场中表现优异的富国天益基金经理陈戈介绍了天益在近期的操作策略。陈戈说,在震荡行情中,天益基本坚持了两条腿走路:一是坚定地坚持价值投资理念,坚定长期持有有一些优秀的大盘蓝筹;另一方面是坚持精选个股,动荡行情下,精选个股是基金投资的制胜因素。这两种策略相结合的做法,受到大多数机构投资者的认同。

但理性、挑剔的机构投资者也纷纷提出了自己的疑问。有投资者提出:价值投资是最可靠的盈利法则,但市场不同、时机不同,巴菲特的价值投资模式能在中国照搬吗?对此,陈戈也表示,正确的方法显然比正确的市场和正确的时机都要重要,在四季度的行情下,价值投资的基本原则是共同的,但操作上也肯定会和自己的投资风格相结合。陈戈举例说,巴菲特最近抛售中石油,但如果我们坚持巴菲特的价值投资,那也要学着抛弃中石油吗?显然不是。我们坚持投资是坚持一种思路和方法。一些机构投资者在交流会上表示,在四季度的类似富国天益这样近期表现出较强抗跌性的基金产品会重点加以关注。

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额基金, 净值, 涨跌幅, 成交金额, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 沪深上市基金每日行情. Sub-headers: 沪市基金指数, 深市基金指数. Columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists market performance for various funds.