

Fund

基金“封转开”四季度现高潮

◎本报记者 唐雪来

继基金隆元上周五终止上市后转为南方隆元产业主题股票投资基金后,上周五又有两只封基的“封转开”方案获得持有人大会通过,分别是易方达旗下的基金科讯与大成基金旗下的基金景阳,会议结果分别报送中国证监会核准。

据统计,今年四季度已有5只基金在实施“封转开”,它们分别是基金同德、基金隆元、基金兴安、基金景阳、基金科讯。其中,基金同德已完成封转开过程,而基金兴安、基金景阳、基金科讯的“封转开”方案均获得持有人大会通过,目前都已停牌。

其中,基金景阳将更名为“大成景阳领先股票型证券投资基金”。根据通过的转型方案,基金景阳转型期间将实施浮动管理费:在首次持有人大会公告至景阳基金终止上市期间,自第一周的星期五开始,若最近3个月净值增长率或最近6个月净值增长率排名位于全市场封闭式基金20名以下(不含20名)时,则基金管理人自下一周开始提取1%管理费,直至最近3个月净值增长率和最近6个月净值增长率都位于全市场封闭式基金20名及以上(含20名)时,下一周恢复提取1.5%管理费。据悉,基金景阳转型后,将取消20%的国债投

资比例限制,股票投资比例范围为基金资产的60%—95%,大大拓展了盈利空间。在投资策略上将通过定量与定性分析相结合的方式,以追求基金资产长期增值为投资目标,选择一批代表我国新兴经济体特点、具有核心竞争力的领先上市公司进行投资,获取超额收益。此外,为回报投资者,基金景阳终止上市前拟根据实际情况,对原持有人实施收益分配。

据了解,基金景阳由长阳证券投资基金扩募而来,目前基金总份额10亿份。截至2007年11月2日,累计净值增长率为587.45%,今年以来净值增长率

136.30%。凭借良好的业绩表现,基金景阳获得了投资者的高度认可。

另据科讯基金的公告显示,出席本次大会的科讯基金的基金份额持有人所持基金份额占权益登记日科讯基金总份额的62.37%,转型方案获得持有人大会全票通过。本次会议结果将报送中国证监会核准。据了解,基金科讯作为易方达旗下四只封闭式基金之一,自成立以来取得了骄人的业绩,截至2007年9月30日,其累计净值增长率达到465.92%,大幅超越同期上证A股指数的表现。在天相投资顾问公司发布的2007年8月的封闭式基金评级中,基金科讯荣膺五星级别。

■基金·动态

华夏基金
火爆金博会

◎本报记者 王文清

上周第三届北京国际金融博览会在北京展览馆盛大开幕,此次金博会吸引了大量银行机构、外资金融机构、基金公司、证券公司等。

据金博会现场工作人员介绍,参观者对于基金行业的关注越来越高。在众多基金公司中,华夏基金的展台最大,也最为壮观。该公司作为“老十家”基金管理公司,今年业绩又尤为突出,因此受到了现场参观者的热捧,参展期间每天回收的调查问卷均过万份。

华夏基金公司工作人员表示,由于明年是华夏基金管理公司成立十周年,公司对这次金博会相当重视,提前3个月就进行了大量准备工作,确立了金博会工作的三个主题。一是对参观人提供基金咨询服务和网上交易演示;二是在现场开展华夏基金讲堂活动,帮助投资人树立正确、理性的投资理财观念;三是提供良好服务和回馈投资人,为了方便投资人参加金博会,华夏基金开通了“华夏基金金博会免费直通车”服务,投资人可以在指定的地点搭乘免费班车来参观,而且参观华夏基金展会的投资人,还可以通过问卷调查和现场小游戏等活动获得精美的礼品,并有机会赢取大奖。

南方基金
震荡市表现稳健

◎本报记者 安仲文

进入四季度以来,股市的动荡加剧使八成开放式偏股基金净值下跌,多数基金净值损失远超沪深300指数的跌幅。南方基金在震荡市场中再度表现出其招牌式的稳健风格,以集体优秀的业绩成为震荡市场的安心基金。

据悉,南方基金在震荡市场中集体表现稳健:在四季度以来净值涨幅最大的前十名基金中,南方基金独占两席——南方绩优以4.46%的涨幅位居第三,南方积极配置基金以3.76%的涨幅位居第六。此外,其旗下其它开放式偏股基金此间业绩也可圈可点。

■一周基金市场观察

市场下跌 开放式基金绿肥红瘦



◎Morningstar晨星(中国) 王蕊

当投资者还沉浸在买基金赚钱的喜悦中,市场在10月16日上演一幕猛回头,让近期入市的投资者备受打击。截至2007年11月9日,市场依然低位徘徊,并形成两个短周期的深幅调整。截至2007年11月9日,自本轮行情下跌以来,晨星中国股指下跌12.94%,大、中、小盘股指数均遭遇重挫,分别下跌11.79%、16.67%和12.87%。行业方面,软件、银行、房地产较为抗跌。一向被市场称为“稳定器”的蓝筹股也下跌较多。晨星认为:本轮调整中,蓝筹股没有表现出较好的抗跌性,主要原因是前期在资金的推动下,蓝筹股的市盈率较大,估值偏高。此外,近期市场观望情绪浓厚,在监管层大力控制基金规模的背景下,股市的成交量受到一定的影响。晨星开放式基金指数下跌9.53%,整体业绩由前期的分化基本演变成普跌。

股票型、配置型基金
全线下跌

截至2007年11月9日,晨星股票型基金指数下跌10.85%,跌幅小于业绩基准(晨星中国大盘股指),仍体现了基金的抗跌性。跌幅较少的三只基金是申万巴黎新经济、大成价值增长和嘉实主题精选,跌幅分别是4.11%、4.92%和5.34%。其中,申万巴黎新经济一方面受益于较低的股票仓位,另一方面银行和房地产的配置使它表现

出较强的防御性。大成价值增长和嘉实主题精选主要得益于重仓金融板块。下跌较多的三只股票型基金是万家和谐增长、友邦华泰上证红利ETF和泰信优质生活,净值分别下挫15.03%、16.31%和17.32%。从三季报重仓的行业与个股来看,行业配置在金融板块偏低,重仓股近期跌幅较深。

晨星配置型基金指数下跌9.4%,仓位较高的配置型基金跌幅居前。三季报中部分积极配置型基金主动降低仓位,较好地回避了市场下跌,如华安宝利配置净值折损4.87%,跌幅较小;博时平衡配置契约规定股票仓位不超过60%,本轮行情下跌较少。保守配置型基金中,兴业可转债跌幅较多,既受到仓位较高的影响,同时转债受到正股的影响下跌较多。

债券型基金表现分化

近期,泰信中短债基金也加入了普通债券基金的阵营,短债基金进一步面临数目减少和规模缩水的困境。本轮行情中,债券基金业绩出现分化,短债基金和低股票仓位的普通债券基金净值小幅上涨,而可以直接参与二级市场股票交易以及部分打新股的债券基金出现下跌。普通债券基金中,博时稳定价值、宝康债券和鹏华普天债券业绩居前,净值分别上涨1.74%、1.29%和1.12%。其中,博时稳定价值刚由短债基金转型而来,目前仍保持低风险的特征,鹏华普天债券近两年的股票仓位保持在同类的

低水平,投资策略以控制风险为主。较多参与股市的债券基金跌幅居前,如银河银联收益、招商安本增利和中信稳定双利。国内市场的三只短债基金——易方达月月收益、嘉实超短债和友邦华泰中短债受市场影响最小,以小幅上涨的姿态显示了资金的安全性和稳定性。

货币市场基金成为避
风港

市场火爆时,投资者往往忽视货币市场基金的作用。因此,自去年以来,货币市场基金也同样面临规模缩水的困境。然而,该基金以进出方便、风险最小、安全稳妥等优点成为市场下跌时资金的避风港。截至2007年11月9日,货币市场基金最近一周平均业绩涨幅是0.06%,最近一月为0.39%。

单位净值不足面值再
次提示风险

截至上周,在市场大幅下跌的洗礼下,27只开放式基金的单位净值在面值以下。仔细观察,大部分基金是经过大比例分红或拆分等手段降低净值,并非业绩出现大幅回落。其中,仅有两只基金受市场影响出现跌破面值的情况。这对偏好“一元”便宜基金的投资者起到很好的风险提示效果。单位净值的高低不是衡量基金好坏的标准,受市场和基金经理投资能力的影响,基金也会出现净值跌破发行成本价的苦恼。

■基金·数字

67只

基金分歧加大

市场普遍认为基金正在调低仓位,但据中信证券研究所最新测算数据显示,140只开放式基金平均仓位为76.6%,相对两周前的持仓比例增持0.9%,净增持比例为0.3%。如此看来,在近期大盘调整过程中,基金整体仍在小幅增持。但基金内部对后续看法的分歧较为明显,有31只基金显示主动减仓5%以上,42只基金主动增持超过5%,仓位变化5%以内的基金共有67只。说明基金的操作分歧加大。

1元

牛市出现跌破面值的基金

日前有数据显示,在投资于A股的开放式股票基金中,有8只基金面值在1元以下,其中面值最低的一只基金在上周二日的净值为0.9407元。上述跌破面值的基金成立时间均超过1年,最近一年的回报率最低也超过122%。但这8只基金在近一段时间均采取了大比例分红、拆分等持续营销手段使净值回到1元左右。而由于10月份以来的A股调整,基金净值表现大部分低于沪深大盘,在这段时间“净值归一”的基金也因此跌破面值。

1591亿份

基金持续营销能力强

中国证监会日前发布的数据显示,截至10月底,我国基金资产净值达33120.02亿元,在大约一个月的时间里增长近10%。而在9月21日到10月底的一个多月时间里,没有新的基金发行,但是基金总规模增长1591亿份,基金资产净值增长9.56%。说明基金的持续营销能力强,正因为如此,日前证监会要求基金管理公司控制基金规模。

25.4%

居民投资基金热情仍然高涨

虽然近期A股市场宽幅震荡,但居民投资基金的热情未有降低。日前发布的中国人民银行的第三季度全国城镇储户问卷调查显示,反映基金为家庭拥有最主要金融资产的居民占比达25.4%,比上季度提高5.4个百分点。城镇居民基金投资热情已连续六个季度刷新历史记录,看来,这是支撑基金规模迅速膨胀的源泉。

49只

基金业绩不尽如人意

根据信达证券发布的开放式基金研究报告显示,在刚刚过去的10月重演“二八”现象的大背景下,开放式基金在10月的表现没了三季度的辉煌,不仅有49只(总共275只)收益是负的,而且全部都没跑赢大盘。上证综指当月上涨了7.25%,而基金净值增长率最高也只增长了6.9%,最低的仅为-6.87%。

-3.96%

封基表现强于大盘

上周A股市场在震荡中重心快速下移,上证指数一周大跌8%,创下本轮牛市最大周跌幅。但封闭式基金则由于稀缺因素以及高分红能力的预期,使得资金惜售明显,上周只是小幅下跌3.96%。不过,由于折价率有所萎缩,因此,短期内面临着一定的压力,建议投资者观望为宜。(渤海投资 秦洪)