

Fund

二月老基金迎来“拆分潮”

◎本报记者 郑怡

开放式基金每日行情(2月20日)

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额(亿元), 累计申购, 累计赎回, 基金份额, 净值, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

伴随着新基金发行进入密集期,老基金也迎来了一轮“拆分潮”。进入二月,先后有信诚精萃成长、银河稳健、万家公用事业、国联安德盛安心成长、嘉实成长收益以及鹏华行业成长等六只基金,宣布将于近期实施份额拆分和持续营销活动。

这批拆分基金多为偏股型与混合型产品,其持续营销的开展时间多集中在二月底与三月初。信诚基金近日公告显示,信诚精萃成长基金将于2月26日实施拆分,限量80亿发售,一举拉开了此轮“拆分潮”的序幕。

公用事业与国联安德盛安心成长将在此后实施拆分,分别限售60亿、80亿元。

业内人士表示,这些基金产品的拆分方案大多于去年上报,但在今年2月间密集获批,这将在未来一段时间显著增加A股资金的供给。

事实上,进入2008年后,伴随着市场的宽幅震荡整理,A股资金面的紧张

状况便成为各方关注的焦点。而在未来的一个多月时间内,大小非解禁、新股发行等都对资金面产生压力。在停发5个月,股票型新产品终于重新入市,老基金拆分方案也纷纷获批。若此番基金销售如期结束,这批新增资金有望于三至四月间进入市场。

随着A股跌入4000点区间,亦有

基金公司对此时的拆分时机表示了信心。信诚基金股票总监黄小坚表示,未来一段时间在上行压力下支撑的情况下,大盘仍会呈现震荡整理之势。不过在牛市基调不变的基础上,市场的每次大跌都孕育了新的机会。“市场处于低迷时,正是进行投资布局、等待未来高点收成的绝佳时机。”

■聚焦新基金发行

南方基金:盛元红利销售已过半

◎本报记者 安仲文

对市场人气也将起到提振。

尽管昨日股票市场出现近期较大幅度的调整,但正处于销售中的股票型新基金似乎并未受到影响。南方基金昨日宣称,截至20日,正在销售的盛元红利基金三天募集的金额已经超过销售目标的一半。

南方基金相关人士介绍说,截至昨日,南方盛元基金已募集资金超过35亿,超过销售目标的一半以上。南方基金副总经理许小松对此认为,股票型基金的销售正在回暖,表明在政策利好的推动下,在市场估值压力进一步化解下,投资者对于市场中长期向好的预期正在形成。

而南方盛元红利基金经理陈健则表示,南方盛元红利基金重点关注红利股,也是出于投资上的考虑:在震荡市尤其是市场的调整当中,红利股能够充分体现其优势,且蓝筹公司的特性,上市公司通过派发股息的行为,能够稳定投资者的信心,在价格出现非理性下跌的时候,也能够因为红利而寻找到标杆性的支撑点,公司希望通过蓝筹股和好的股票的稳定性来抵御2008年市场带来的波动性和不确定性。

南方基金认为,2008年市场波动将加大,部分主题将有望成为市场较为长期的热点。在上述市场向好的预期下,“规模小且规模稳定”的南方盛元红利基金在操作上具有优势。

华夏基金 自投1亿认购希望债券基金

◎本报记者 王文清

鼠年第一只新基金——华夏希望债券基金已于14日在全国开始发售。据基金公司透露,截至本月20日,短短几天认购额已超过30亿元。华夏基金今日公告,该公司将以公司自有资金1亿元认购华夏希望债券基金。该公司有关负责人表示,以公司自有资金投资是出于对华夏希望债券基金的信心。

华夏希望债券基金拟任基金经理韩会永接受采访时表示,去年年

底以来债券指数出现了连续上涨,华夏希望债券基金的推出将及时捕捉这一机会,力争为投资者带来较高的回报。

韩会永提示投资者,投资华夏希望债券基金除了常规的前端申购模式,还可以选择C类收费模式。即投资者购买基金时认购费率为0,在持有满30天之后赎回费率为0,只按照0.3%的费率收取销售服务费。“如果投资者持有时间在一年以上,内应该C类收费模式是比较合适的选择。”

拓展代销渠道 小基金公司欲破“困局”

◎本报记者 商文

在基金销售不再像去年那样持续火热,市场供求格局发生一定变化的境况下,小基金公司继续身陷销售“困境”中。记者从多家小型基金公司了解到,即使在基金产品供不应求的时候,小基金公司依然要看代销机构——银行的“脸色”。

开始在与银行等代销机构的合作上拥有一定的话语权,不少代销机构甚至放下了昔日的“身段”,主动与基金公司谈起了合作。

此时的小基金公司,却依然笼罩在一片愁云惨雾中。上述负责人向记者感叹,基金业内两极分化格局的加剧,使得小基金公司在与代销机构的合作上更加困难。“银行对于小基金公司根本不重视,有些银行更是开出了更加苛刻的代销条件,小基金公司的利润被进一步挤压。”

小基金公司遭遇困境

“和那些有着较高品牌知名度的大型基金公司相比,小基金公司在作为主要代销渠道的银行面前,始终‘矮半截’。”某小型基金公司市场部负责人告诉记者,“即便在去年基金销售最火爆时,这一局面也没有有所改变。”

去年以来,在A股市场牛市行情的带动下,以股票型基金为主的基金销售可谓如火如荼。大量新基金获批发行,募集规模上限不断上调,基金公司规模得以迅速壮大,资产管理规模过千亿元的巨型基金公司不断涌现。

“规模的壮大,以及良好品牌声誉的建立,使得这些大型基金公司

开拓代销渠道

除了加快自身品牌建设,增强直销能力的同时,倍感来自银行方面压力的基金公司正在积极开拓其他代销渠道。

来自WIND资讯的统计显示,位列代销基金数量前十名的全部是证券公司。其中,国泰君安、银河证券分别以代销317只的数量稳居冠军、第三、第四和第五。

从代销基金数量前二十名的代销机构来看,银行仅占了4席,分别建设银行、招商银行、交通银行和工商银行。仅以代销基金的数量来



比较,银行远远落后于证券公司。

“券商作为基金产品的代销渠道,比较好开发。相比银行的销售人员,券商的经纪业务人员对基金通常也比较了解,具有一定的专业知识。”某小基金公司负责渠道销售的相关人士告诉记者,“很多基金公司开始花一定的精力培育券商这条代销渠道。”

尽管如此,上述人士也表示,券商仍然只能作为次要的代销渠道,对

银行这条主要代销渠道形成补充。同时,相比银行的营业网点,券商在网点和客户量上也较少,而且券商与基金在业务上有一定的冲突。

短期来看,银行作为基金销售最主要渠道的局面还不可能改变,而其强势地位也将继续保持。业内人士指出,基金公司,特别是小基金公司想要彻底改变目前代销渠道上的困境,就必须树立自身的品牌,做大做强,而这将有很长的一段路要走。

华夏基金杨爱斌:

今年债市将迎来周期性牛市

◎本报记者 王文清

“2008年的市场将迎来震荡的一年,抵御通胀的一年和均衡配置的一年,因此2008年可以说是财富守岁年”,华夏基金固定收益投资总监杨爱斌昨天接受本报记者采访时表达了这对今年市场的最新看法。他认为今年股市将充满不确定性,市场可能在震荡中面临方向选择,而相对

于充满未知的股市,2008年债券市场将迎来周期性牛市。

杨爱斌认为,A股市场今年将充满不确定性。事实上短短一个月的时间,市场就已经开始了大幅震荡,而相反,此时债券市场却是阳光灿烂。2月1日上证债券指数已经创出了历史新高。杨爱斌认为这一市场变化并非偶然,其背后的原因主要是经济形势的变化对债市构成了实质性的支撑。

在得出债券市场熊牛转换的判断的同时,杨爱斌也提醒,今年债券市场的不确定性主要表现在两个方面:第一,未来债券市场牛市的高度将取决于实际物价水平以及对通货膨胀的远期预期;第二,债市的表现还将取决于汇率政策以及外围状况的变化。

基于上述分析,杨爱斌认为对今年债市的预测定为“周期性的牛市”较为稳妥。而对于今年债市的具体投

两家公司人事变动

◎实习生 周祺祺

博时基金和金元比联均于今日发布了关于人事调整的公告。

博时基金公司今日公告称,决定聘请孙占军担任裕隆证券投资基金经理,高阳不再担任裕隆证券投资基金经理。孙占军,1998年毕业于哈尔滨工业大学,获管理学硕士学位,于2005年12月加入博时基金管理公司,任研究员,2007年3月起,任研究员兼基金裕隆基金经理助理。

金元比联基金公司公告显示,公司运营总监田军先生因个人原因向公司董事会提出辞去公司运营总监职务,经公司董事会审议批准,同意其提出的辞职申请,从2008年2月19日起,田军先生不再担任公司运营总监职务。

沪深上市基金每日行情(2月20日)

Table with columns: 沪市基金指数, 深市基金指数, 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists market indices and individual fund performance.

■基金动态

中海基金康伟: 借专户理财向一流迈进

◎本报记者 弘文

首批获得专户理财资格的基金公司名单日前公布,近两年上升势头强劲的中海基金脱颖而出。中海基金总经理康伟接受采访时表示,公司股东背景在专户理财方面拥有丰富的经验和资源,是率先取得该资格的主要原因,中海基金也借此得到了更广阔的发展平台。

康伟介绍说,在中海基金的股权结构中,中国海洋石油总公司和国联集团都是拥有庞大金融产业链的大型控股集团,涵盖信托、证券、保险等诸多金融领域,其中中海信托、国联信托都是国内优秀的专业机构理财公司,因此可以说,相比多数基金公司,中海基金在专户理财业务上更擅长,更能提供全系列理财服务,同时,两集团自身内部的大量现金流也有委托理财的需求,从而为中海基金专户理财业务提供了丰富的先天客户资源。

康伟表示,专户理财业务的推出,为基金公司开拓了业务空间,并有助于改善客户结构,使基金公司得以向真正意义上的资产管理公司转变,基金公司可以更专注于投资管理,提升自身核心竞争力,取得超常规跨越式的增长。因此,此次首批获得专户理财资格,将推动中海基金向“受人尊敬的一流资产管理公司”目标更快迈进。

交银施罗德基金项廷锋: 人民币加息周期进入尾声

◎本报记者 周宏

本周公布的2008年1月份PPI数据和CPI数据持续上行,其中PPI已高达6.1%,同期CPI更是达到了高达7.1%,引发了市场一片关注。不过,在长期研究货币政策的债券基金经理看来,上述数据可能意味着另一个结局——人民币的加息周期已进入尾声。

交银施罗德基金管理公司固定收益部总经理项廷锋认为,最新发布的宏观经济数据展示了两个看似矛盾实则统一的现象:表面上人民币加息的压力会越来越大,但实则加息空间却越来越小。“当前的加息周期已经进入尾声”,“后期即使加息,估计次数也极为有限,最多1到2次”。项廷锋表示,“而且源于国际国内经济的复杂性,央行加息一定是被动选择(物价高企,抑制过高的负利率水平),且很可能像2007年第六次加息一样选择非对称加息。”

项廷锋认为,加息周期进入尾声,给债券品种带来新的投资机会。“利空出尽就是利好,尤其是息率更低,就是介入债券基金的好时机。尤其是息率更高的公司债,具备更好的投资潜力。”项廷锋告诉记者。而目前一些采用“高息债券+新股认购”投资策略的债券基金,最能够充分把握债券市场的投资机会。

东吴双动力基金 获理柏“优”级评价

◎实习生 周祺祺

博时基金和金元比联均于今日发布了关于人事调整的公告。博时基金公司今日公告称,决定聘请孙占军担任裕隆证券投资基金经理,高阳不再担任裕隆证券投资基金经理。孙占军,1998年毕业于哈尔滨工业大学,获管理学硕士学位,于2005年12月加入博时基金管理公司,任研究员,2007年3月起,任研究员兼基金裕隆基金经理助理。

金元比联基金公司公告显示,公司运营总监田军先生因个人原因向公司董事会提出辞去公司运营总监职务,经公司董事会审议批准,同意其提出的辞职申请,从2008年2月19日起,田军先生不再担任公司运营总监职务。

东吴双动力基金 获理柏“优”级评价

◎本报记者 施俊

最新一期的理柏月度基金评级显示,截至2008年1月底数据,东吴双动力基金获得理柏总回报(一年)、总回报(综合)两项“优”级评价。这是东吴双动力基金成立一年多以来,首次进入全球知名理柏基金评级系统,便一举获得两项“优”级评价,显示东吴双动力基金优异而稳定的业绩回报能力,以及该基金公司良好的基金投资管理理念。