

Fund

开放式基金每日行情(3月24日)

Table with columns: 代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists various open-end funds and their performance.

基金公司自投新基金蔚然成风

◎本报记者 郑旭

在目前的震荡市中,越来越多的基金公司选择了运用自有资金认购旗下新基金。

东吴基金今日公告显示,该公司运

用自有资金1500万元,拟于2008年3月27日通过代销机构认购东吴行业轮动股票型基金,东吴行业轮动于上周公开发售。

此前,建信基金以自有资金1000万元于3月5日通过建设银行认购了

建信优势动力基金。该产品于2月18日起公开发售,3月12日提前结束募集,最终销售额约为46.39亿元。与此同时,南方基金更是运用2亿自有资金认购旗下新基金南方盛元红利,创基金自买交易”之最。

建信优势动力与南方盛元红利均为今年第一批发行的股票型基金产品。建信优势于上周宣布正式进入建仓阶段。基金经理陈鹏称,经过连续下跌,市场长期价值已现,此时入市较为安全。南方盛元红利也表示,将于本周正式建仓。

市场分析人士表示,基金公司如此频繁的自投行为,或与此前投资的安全边际、发行造势乃至提前结束募集建仓不无关系。东吴行业轮动基金经理庞良永表示,目前是投资者进行战略建仓的难得好时机。

基金抗跌英雄浮出水面

货币市场基金成为今年来唯一整体赚钱的品种

◎本报记者 郑旭

随着恐慌性杀跌的不断蔓延,基金净值也持续缩水。

据银河证券昨日数据显示,今年以来,129只开放式股票型基金净值已经下跌了20.56%;而被动管理的指数型基金板块更是重挫26.33%;从板块角度来看,货币市场基金已成为唯一赚钱的品种。

截至昨日收盘,上证综指再度跌入3600点区间,跌幅达4.49%,不断下跌的基金净值,正给投资者的心理防线带来严峻考验。

当周跌幅有所收窄,下跌了2.04%。

另有六只股票型基金产品出现了净值上涨:博时主题行业成为上周表现最好的产品,周净值小幅上涨0.85%;易方达价值精选上涨0.84%;景顺长城精选蓝筹上涨0.78%;长城消费增值上涨0.66%;南方绩优成长上涨0.49%;华安创新上涨0.11%。

但好景不长,昨日A股虽小幅高开,收盘则下挫了4.49%。受此影响,股票型基金板块昨下跌惨重,平均跌幅达3.29%,一举抹去了反弹期间的全部涨幅。

业绩令人失望

即使是今年以来最出色的股票型基金产品,恐怕也无法令投资人满意。

银河数据显示,截至昨日,东吴成长双动力暂列今年以来股票型基金业绩榜单第一位,净值下跌了5.66%;华夏大盘精选下跌6.74%,暂列第二;金鹰中小盘精选下跌7.23%,名列第三;华宝兴业多策略下跌7.57%。其后,所有股票型基金今年以来的净值跌幅均超过了10%,该板块平均跌幅达20.56%,而下跌最多的产品其净值损失更是达27.2%。

与此同时,上证综合指数今年以来下跌了31.08%,股票型基金整体表现还好于大市。

固定收益产品显安全

与去年不同,主要投资于固定收益类品种的基金产品在此轮下跌中显示出了较强的安全性。那些不主动投资股票的纯债型基金,年度表现远远好于偏债型基金。而在前期单边上涨的牛市中,股票仓位还是偏债乃至混合型基金的制胜法宝。

银河证券数据显示,截至昨日,共有17只债券型基金取得了今年以来的正收益。其中,融通债券今年以来净值上涨2.84%,列涨幅榜首;国泰金龙债券上涨1.49%;友邦华泰稳定增利上涨1.22%;大成债券上涨1.21%。该板块今年以来净值小幅下跌了0.98%。

而货币市场基金更是成为今年以来唯一净值上涨的板块。银河数据显示,A级货币市场基金今年以来的平均收益达0.69%;B级则达0.73%。

反弹短暂

银河数据显示,受益于上周三开始的股市反弹,股票型基金板块



货币市场基金成为今年来唯一整体赚钱的品种

封基昨日全线下跌

◎本报记者 安仲文

受A股市场再度下跌拖累,沪深两市交易型基金昨日全线下挫,至收盘两市沪指跌幅近3%,其中上证指再度失守4300点关口,深证指跌穿4200点关口。

两市基金指昨日早盘短冲高后出现跳水走势。上证基金指数昨日开盘于4368.87点,高开37.18点,收盘于4202.78点,跌幅达2.98%;深证指昨高开于4257.16点,收报4135.57点,跌幅2.57%。两市基金全天成交额为22.97亿元。

从盘面上看,开盘交易的33只封闭式基金全线下跌,31只基金跌幅超

过1%。其中创新封基再度领跌,瑞福进取跌4.47%,报0.876元。其他跌幅较大的基金有基金久嘉跌4.41%,报2.858元;基金金泰跌3.99%,报2.598元;基金丰和跌3.85%,报2.222元。基金同盛和基金金盛跌日跌幅最小,分别跌0.27%和0.52%,各报1.846元和2.283元。基金同盛昨日换手率居于榜首,达1.87%,成交额1.05亿,较上一交易日放大2.66倍。

ETF昨日下跌,且平均跌幅接近4%。上证50ETF跌4.68%,报2.914元;上证180ETF跌3.20%,报8.552元;上证红利ETF跌4.77%,报3.315元;深证100ETF跌3.88%,报4.114元;中小板ETF跌2.54%,报2.451元。

走向全面资产管理的中国基金业

(上接A1)

三、不断创新带来的行业机会

在兼具规范、透明、长期等特点的公募基金为典型代表的理财产品成为众多普通投资者首选的同时,产品的雷同、投资目标的狭窄也在不断挑战,乃至制约着投资者完成最佳资产配置的目标。客户细分的不充分、经营业务的单一则让基金业在与其他金融行业如银行、证券的竞争中也受到了不少制约。

需求“倒逼”产生的制度突破开始显露“小荷尖尖角”。基金业的创新焦点也从最初的产品创新为主向产品创新及制度创新并行的“深水区”推进。进取但不失稳健,QDII从初步试点走向全面铺开,专户理财开闸成为两年来两个重大的制度突破。这两项不同一般的制度性开闸,为基金业最终“升级”为全方位的资产管理公司打下了两个坚实的桩基。

从创新的角度看,未来基金产品创新将主要呈现三大方向:一是“更细”的方向,即股票型基金内部的行为基金、风格基金和主题基金,以及

债券基金内部不同久期和信用等级产品的产品;二是“更深”的方向,即充分利用衍生工具进行风险控制和投资管理的产品;三是“更广”的方向,即国际股票基金、国际债券基金、新兴市场基金等国际化投资品种。

在向全面资产管理公司转型的过程中,基金公司等产品“硬件”不断更新换代的同时,一些“软环境”的改革也在悄然展开。基金公司目前对于人才的激励约束机制难以适应行业特点,这是关系到持续发展的核心问题。此外,行政资源成为基金业中竞争的重要因素也凸现出市场与监管的矛盾尚存。在此背景下,行政许

可项目明显减少,备案制从“形式”走向了“执行”,产品审批额度制管理与市场需求时滞造成的效率衰减正努力寻求着最佳的平衡。

顺着上述思路,更深层次上,如跨业监管标准的逐步统一、对于“国际惯例”的重新审视,寻求更多的金融“制空权”和产品定价权等理念创新则孕育着更大的突破,赋予的是行

业更多的发展机会。

四、战略定位变化下的产业链变迁

基金管理公司向资产管理公司的战略定位变化,同时也引发了基金业运营模式和相关产业链的变迁。

目前,我国的基金销售体系是以银行为主,辅之以券商代销和基金公司直销的格局。这一体系在基金业发展初期有其合理性,但随着我国基金业的发展,也逐渐暴露出基金销售渠道单一,服务较简单,办理申购和赎回较不方便,过分依赖银行等诸多问题。

中国基金销售渠道中的投资咨询服务非常欠缺。最重要的一个体现是,目前国内尚缺少独立的投资理财咨询公司这个渠道。到目前为止,取得基金销售资格的投资咨询公司仅有天相投资顾问有限公司1家,且因为渠道和系统建设方面的问题,还处于起步阶段。

从代销渠道的种类来看,国内基金代销渠道的类型还不丰富,数量也比较有限,还没有真正意义上的基金超市

等渠道,虽然国内部分商业银行和券商也已提出基金超市概念,但其还不具备美国共同基金超市的典型特征。在第三方代销渠道中,国内还缺乏保险公司、折扣经纪商、专业经纪人等渠道。

与此同时,在纵向管理上,基金资产管理公司基本上倾向于进行全方位的产品设计,并将市场定位于全国市场,同时倾向于自己注册登记系统的建立。在成熟市场上较为流行的业务外包模式在中国尚不流行,中国的基金资产管理公司整体上表现一种“小而全”的特点,专业化分工欠缺。

然而,从海外的发展历史来看,专业化外包将越来越多地出现在基金业的各个业务环节,大体来看将主要涉及两大业务模块:一是基金销售外包业务,专业基金销售公司将真正意义上地登录市场,二是包括注册登记和IT系统开发的进一步外包。上述两大模块外包程度的提升一方面将促成专注投资的小型资产管理公司的出现,另一方面则将促成相关外包行业的繁荣,形成新的资产管理产业链。

沪深上市基金每日行情(3月24日)

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

■基金观市

对市场不必过分悲观

◎本报记者 郑旭

银河稳健基金经理钱睿南表示,受益于长期业绩增长依然乐观,投资者对市场的预期不必过分悲观。

钱睿南表示,大小非解禁、再融资以及从紧的货币政策,都使得2008年在资金面上面临较大压力。资金面的压力直接导致了沪市成交持续低迷在1000亿的水平之下,但本轮调整的关键因素还在于市场对企业盈利增长的分歧。据了解,从2006年开始的这轮单边上涨行情,最主要得益于上市公司业绩的增长。2006年上市公司净利润同比增幅高达42%,而到2007年三季度,这一数字已经达到了64%。钱睿南认为,2008年企业盈利增长仍将实现30%以上的增长,所以,投资者对市场的预期不必过分悲观。