

Fund

封闭式基金现身大宗交易

上周五完成三笔交易,成交金额 8861 万元

◎本报记者 郑焰

封闭式基金近日现身大宗交易系统。据沪市公布的大宗交易信息显示,上周五完成了三笔封闭式基金交易,成交金额共为8861万元。

其中,基金通乾共成交4448.2万元,当日成交价为0.97元;基金裕阳共成交3395.9万元,当日成交价为1.15元;基金安顺共成交1071.1万元,当日成交价为

0.94元。上述交易买入营业部均为瑞银证券总部,卖出营业部为海通证券交易总部。

根据《大宗交易实施细则》规定,在上交所交易的基金交易数量达300万份以上,或交易金额在300万元以上,可以选择采用大宗交易方式。而大宗交易的成交价格,由买方和卖方在当日最高和最低成交价格之间确定。交易费率标准可下浮30%。对于成交并不活跃的封基

板块而言,大宗交易也较好地解决了流动性问题。

事实上,在市场暴跌的悲观情形中,近期封闭式基金的市值跌幅已经远大于净值,折价率已重回30%区间。

据银河证券基金研究中心数据显示,截至上周五,33只封闭式基金总市值为625.95亿元,较前一交易周减少108.32亿元,大幅缩水14.75%;该板块同期总净值为895.64亿元,当周下降

9.37%。由此,封闭式基金上周五加权平均折价率已达33.11%,较前一周大幅攀升4.41%。

封闭式基金板块一度于2006年10月开始了价值回归之路。受益于股市上涨,该板块的折价率开始大幅缩减。大牛市的年终分红行情,也曾令封闭式基金成为投资人角逐的热土。但进入2008年后,因市场转冷与净值下跌,封闭式基金的成交日渐清淡,折价率也逐步加大。

市场人士表示,折价率提升正令封闭式基金显得异常便宜,高折价也为该品种提供了某种程度的“安全垫”。但若市场持续低位运行,该板块净值无法上涨,其人气也很难短期内逆转。截至昨日收盘,上证基金指数报收于3468.93点,下跌0.36%;深证基金指数收盘于3375.26点,下跌0.45%。昨日交易的33只封闭式基金中,7只上涨,1只持平,25只下跌。

买基金送大米、送食用油、送购物卡乃至现金刺激,部分基金公司促销新基金的路子越走越偏、越走越远——

部分新基金涉嫌违规促销

◎本报记者 周宏

XX支(份)行:……为配合我司基金销售,特制定基金销售激励方案如下……认购基金1万元,奖励价值XX元的大米;认购2万元,奖励价值XX元的大米或油;认购3万元,奖励……”

上述文字出自日前一家新基金推出的渠道销售奖励方案,而类似方案在最近两个月频频现身于部分新基金的促销进程中。在低迷的销售环境和拥挤的交叉销售渠道中,部分基金重又掀起了“重金激励、实物促销”的老招。

那些在2004年即遭监管部门禁止的促销措施在新的市场环境中再度沉渣泛起。

实物促销上阵

买基金送大米,或者开户即送XXX”之类的措施,是在今年基金销售势头猛然下降后才出现的。

根据统计,新基金(尤其是偏股型基金)的首次募集规模在今年以来,明显的呈现下降状态,基金募集规模从年初的近百亿,直线下落到5亿以下。最新成立的4只偏股基金的平均规模仅在4亿出头。

而在一些基金市场人士的口中,上述数据已经相当程度地被“粉饰”过了。实际情况是,在一些大的销售渠道中,部分基金的日销售额已经从前期“千万”级别,直线下落到“千万”级别,个别的甚至在万元上下,日销售人数甚至有个位数的。

在残酷的销售数字和看似很远的募集目标之间,种种“灰色地带”的促销激励措施开始纷纷亮相。

早在两个月前即有报道称,在东北某市,某证券公司基金代销点称“只要买2万元以上的基金,就可获得1桶5升装的豆油”。而现在,类似的促销措施已经蔓延到了部分沿海城市,赠送的商品也五花八门,从米到油,再到日用品等。

上述做法不一定是统一的,各



个分(支)行可能有不同的安排,具体的商品也不一定完全是基金公司一手操办。总之是一笔费用,基金公司反馈给渠道,然后再通过渠道辗转给客户。”一些业内人士透露。

之所以有这样那样的促销措施,只不过因为市道太差,公司希望基金早日达到成立的规模而已。”一位基金市场人士分析说。

重金激励渠道

除了针对投资者的促销激励外,一些基金管理公司在渠道销售上,同样屡有“剑走偏锋”之举,操作也愈加大胆。

据悉,除了通常的和银行总行谈定的一次性促销费率和尾随佣金之外(行内称“总对总”部分外),部分基金公司还纷纷推出针对一线网点的促销措施。而在最近日益清淡的销售市道中,促销的价码更是直线升高。

据悉,目前除了往常的诸如出境游等“软性”激励措施外,更加直接的现金奖励也纷纷登上台面。

来自业内的信息是,目前的基金

销售激励措施与以往相比有很大不同,首先是,奖励费率高,有些公司甚至开到了最高“1%”的天价,这意味着,大约每销售1万元基金,基金公司会直接给一线网点100元(或同等价值)的奖励。

其三是,奖励基数低,以往基金销售都是网点销售累积达到一定数量后才给奖。而目前,奖励基数的大幅降低,几乎到了有卖就有奖的地步。及时兑现、有多少奖多少的做法,显然会刺激更多一线客户经理挖掘中小基金客户。

其四是,操作日益“直接”,很多公司甚至直接通过实物或者现金兑现奖励。上述操作除却其效果不论,其中滋生的“灰色空间”极为丰富。

而各种费用汇总在一起,部分新基金的销售费率已远远超过1年的管理费收入,“亏本”的结果显然是注定了的。

属明显违规事项

值得注意的是,上述的激励措施,显然和目前已经出台的基金销售

法规相悖。

根据2004年7月实施的《证券投资基金销售管理办法》第四十七条之规定,基金管理人、代销机构从事基金销售活动,不得有下列情形:(一)以排挤竞争对手为目的,压低基金的收费水平;(二)采取抽奖、回扣或者送实物、保险、基金份额等方式销售基金;(三)以低于成本的销售费率销售基金;(四)募集期间对认购费打折……”等等。

另外,根据其中第四十五条之规定,基金管理人应当按照代销协议约定向代销机构支付报酬,并如实核算、记账。”而现在部分基金公司采用的激励措施,显然游离于当初的协议之外。

事实上,类似“买基金送食物油”等举措在2003年即已经出现过。而针对当时基金销售中出现的一些不正当竞争行为,监管部门特别于2004年发出《关于规范近期基金销售行为有关问题的通知》明令禁止,相关条款此后又汇集在《证券投资基金销售管理办法》中,作为进一步规范基金销售市场的法规依据。

与之对照,部分基金公司目前的销售做法显然是有违规之嫌疑。

基金动态

QDII净值上周集体受损 银华全球优选净值跌破一元

◎本报记者 安仲文

受累于周边市场动荡,上周六只基金QDII净值集体受损,其中入市半个月的银华全球优选QDII跌破1元面值。

截至6月12日,六只入市的基金QDII净值已全部在1元面值之下。嘉实海外QDII净值为0.652元,较上一日跌1.51%;上投摩根亚太优势QDII净值为0.656元,跌1.20%;华夏全球QDII净值为0.750元,跌0.8%;南方全球精选QDII净值也再次跌破0.8元,为0.792元;工银瑞信全球净值为0.957元,入市半个月左右的银华全球优选QDII净值跌破1元至0.992元。

上周亚太股市出现去年8月以来最大跌幅,6月11日,国际原油价格劲升5.07美元,道琼斯指数暴跌205.99点;此外,包括越南金融危机等在内的不利因素也进一步打击周边地区的市场信心。

尽管基金QDII表现与投资者初始预期相差甚远,但因A股市场的更惨烈调整,基金QDII表现仍然好于投资A股市场的股票型基金。此外,一些QDII的基金经理认为,虽然近期海外市场的积极因素相对较少,但QDII仍然能从一些国家和行业中寻找到投资机会。

泰信自投旗下新基金

◎本报记者 徐婧婧

泰信基金公司今日发布公告,经研究决定,公司将用自有资金2000万元,在认购期内通过代销机构认购泰信优势增长基金。公告信息显示,泰信优势增长灵活配置基金于2008年5月19日开始认购募集,认购期一个月。

兴业基金定投费率优惠

◎本报记者 施俊

兴业基金日前公告,旗下四只基金——兴业可转债基金、兴业趋势基金、兴业全球视野基金、兴业社会责任基金与多家银行开展定期定额申购费率优惠活动,投资者办理上述基金定投申购均享有申购费率八折优惠。

基金观市

诺德价值优势基金经理认为 目前A股估值基本合理

◎见习记者 王慧娟

面对近期沪深两市的下跌行情,诺德价值优势基金经理戴奇雷、张学东分析认为,宏观经济基本面依然足够稳健,估值也还基本合理,市场系统性风险处于中等略低的水平,2008年下半年将尽可能在平衡型策略和进攻型策略之间寻找一个“完美”的均衡点。

戴奇雷预计,未来一段时间内经济增速的基本趋势应该是波动探底。一方面,2007年以来我国经济增长可能已经超过了潜在增长能力的极限;另一方面,在汇率升值和信贷控制的双重压力下,企业利润受到挤压,可能形成实体经济增长率回落的趋势。

张学东分析认为,尽管外部需求明显放缓,但是内部需求依然具备可挖掘的空间,经济增长的内生性动力依然存在;固定资产投资增长空间依然存在;区域经济的差异为大国整体性经济增长提供了较大的腾挪和缓冲空间;政府支出力度将进一步加大;居民消费的稳定增长可以预期。

戴奇雷进一步分析说,沪深300指数中300家成份股的总体业绩2008年—2009年依然可望维持20%至30%的业绩增速。沪深300指数的动态市盈率已调整到不足20倍。他预计下一步将下降到接近16倍。沪深300成份股已经具备一定的投资价值。绝大多数行业未来2年的业绩复合增长率预计都在20%以上。相当一部分行业的动态PE已经低于20倍甚至接近15倍。如果出现业绩预测持续大幅的下调,市场估值的基础将发生改变,但这种可能性甚小。

戴奇雷认为,未来采取更为严厉的紧缩政策的可能性较小。

市场急跌 次新基金净值打折

今年成立的10只股票型次新基金净值平均跌幅已达6.234%

◎实习生 吴晓婧

经历了上半年市场深度调整后,今年成立的多数次新基金目前已跌破1元面值,“钱效应”使得新基金的发行再遇寒流。

据银河证券基金研究中心统计,截至6月13日,目前已公布净值的年内成立的10只股票型次新基金净值平均跌幅已达6.234%。其中,东方策

略成长和信诚盛世蓝筹跌幅较小,分别为0.36%和0.4%,6月13日其单位净值分别为0.9964元和0.996元。

在这些股票型次新基金中,有3只基金单位净值跌幅在10%以上,分别是东吴行业轮动和南方盛元红利,跌幅分别为10.37%和10.5%,单位净值分别为0.8963元和0.895元;而浦银安盛价值成长的跌幅最大,成立以来跌幅为18.9%,单位净值为0.811元。

银河证券基金研究中心数据显示,目前已公布净值的5只平衡型次新基金的跌幅明显小于股票型次新基金的跌幅,其平均跌幅为1.068%。

长城创新先锋和国投瑞银稳健增长自成立以来涨跌幅均在1%以内,分别为0.03%和0.2%,其单位净值分别为0.9997元和0.998元。上投摩根双核平衡和诺安灵活配置的单位净值分别为0.9741元和0.966元,其跌幅分别为

2.59%和3.4%。平衡型次新基金中,跌幅最大的富国天成红利成立以来跌4.46%,单位净值为0.9554元。

由于股市的持续调整,次新基金跌破面值已使新基金发行再次面临考验。目前,已有11家基金公司延长募集期。对于偏股型基金而言,不少基金公司基金发行规模已接近下限,多家基金公司开始利用自有资金认购自家新发基金。

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 funds and their performance metrics.

Table titled '沪上市基金每日行情(6月16日)' showing market performance for various funds including codes, names, and price changes.

Table showing market performance for various funds including codes, names, and price changes, continuing from the previous table.