

Fund

开放式基金每日行情(7月1日)

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额单位, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists various funds and their performance on July 1st.

聚焦 2008 半年度基金数据

第一集团分化 基金公司规模拉开差距

弱势中的一个决策失误,可能让基金公司的规模拉下很多“身位”。

基金 2008 年上半年的份额净值日前揭晓。天相统计数据显示,59 家基金管理公司旗下的 408 只基金(QDII 基金除外)总体资产规模出现幅度不同的缩水,“投资业绩”和“申赎状况”成为两大主要因素。基金管理公司的资产管理总规模和排名均有变动。

◎本报记者 周宏

业绩决定规模

与以往情况不同,基金管理公司上半年净值表现对资产管理规模产生重大影响。

相关统计显示,截至 6 月 30 日,基金公司的公募基金资产管理规模(剔除 QDII)为 2.0051 万亿元,相比去年末下降 36.69%。其中,基金公司管理份额上升了 2.63%,净值下跌对基金管理公司规模的影响超过 38%。

另外,剔除 QDII 规模后,基金资产缩水最严重的 10 家基金管理公司,平均缩水幅度达到 49%,其中基金份额的影响仅占五分之一,超过 40%规模缩水原因在于基金净值的下跌,也就是基

金运作业绩。投资业绩直接影响基金管理规模,这是往年所罕见的。

第一集团拉开差距

另一个与以往不同的情况是,历年规模相对接近的业内第一集团,在经历了本轮下跌后,资产规模的差距被迅速拉开。天相统计显示,截至 6 月 30 日,基金管理规模最大的华夏基金,其规模超过 1820 亿元(未考虑 QDII 基金规模,下同),而第二名博时基金的规模为 1321 亿元,第三名易方达基金的规模为 1101 亿元上下。第一名和第三名的差距高达 720 亿元,往年罕见。

另外,排名第五的南方基金,公募基金管理规模为 963 亿元以上,和第一名华夏基金的规模之比达到了 1:1.89。半年前同等位次的规模比为 1:1.35。短短 6 个月内,基金管理规模的差距被拉开了 50 个百分点以上。

相关统计还显示,业内第一集团的规模差距拉开,主要源于净值下跌和份额变化,其中前者尤其是重要因素。

以业内规模最大的前 10 家基金管理公司为例,其中资产缩水幅度最小只有 17.75% (华夏基金),而资产缩水幅度最大的为 46.53% (景顺长城),有 5 家公司的基金管理规模缩水幅度超过 40%。这显然是第一集团分化的主因。

三线公司相对抗跌

与第一集团规模大起大落相比,规模在市场跌后的三线基金公司,其规模缩水幅度则相对要小。

根据天相统计,截至年中,基金管理公司中规模最大的依然是新世纪基金,不过该公司管理的基金规模在上半年增长了 51.34%,这使得业内龙头公司和它的规模比例从 266 倍,缩减到 144 倍。另外,后 10 名基金公司中有 3 家资产缩水幅度小于 20%。

分析人士认为,三线公司的规模相对抗跌可能有诸多原因,包括新基金发行刺激、部分公司产品偏向保守等,而去年未能分享行业规模暴涨的机遇,让他们在此次调整中相对主动,也是原因之一。

基金专业理财业务正在蓬勃兴起

◎本报记者 弘文

在不久前由上海证券报主办的第二届中国“金理财”评选大赛中,上投摩根个人高端业务总监王翔被评为“中国十佳理财师”,这是基金行业中唯一获得该称号的人员。基金高端理财业务目前处于怎样的发展水平?基金公司理财团队又是怎样规划这个业务的未来的?记者近日走访了相关人士。

上投摩根副总经理傅帆认为:随着中国人理财意识的提升,投资者对专业理财的需求也相应扩大。基金公司需要应对市场需求的变化。从公司外方股东摩根富林明的海外经验看,在中国香港及中国台湾很多个人客户会到摩根富林明的理财中心进行基金投资。”据悉,上投摩根于 2005 年底设立了个人高端业务,对贵宾客户进行一对一的理财服务。凡

在直销中心首次认购基金 100 万元以上的个人投资者,都有自己一对一的私人理财顾问。在行业中,这样力度的投入为数并不多。

谈到上投摩根贵宾理财中心与其他理财机构的区别,傅帆说,其实就像是专卖店和百货公司的区别,总有很多客户爱逛百货商店,但总会有一部分客户愿意在购买时直接找供应商,两种销售模式其实是一种互补关系。”

他解释说,公司贵宾理财中心的投资顾问会每周定期与基金经理交流对市场的看法,并将其传递给客户,给客户及时提供精准及时的信息、专业的服务,而不是费率折扣。所以,基金公司贵宾理财中心的存在,与渠道销售之间其实是一种很好的互补。

现在我们产品不多,全国只有 300 多只基金,上投摩根只有 8 只基

金。但以后等中国的基金数量也过千,投资者在选择基金时会不会也遇到无从下手的难题呢?个人高端理财顾问的作用之一就是在公司旗下基金中帮投资者选出适合自己的品种,帮助他们完成基金资产配置。国内多数投资者目前还停留在什么基金去年业绩不错就买,但我们不觉得每个基金都适合所有投资者。”傅帆认为。

那么,上述基金个人理财的团队来自何方呢?据悉,上投摩根个人高端业务团队的十多位投资顾问,很多有相关专业硕士以上学历,他们分别来自基金、保险、外资银行等各类金融机构。

我们给客户提供的精准及时的信息,强调因客而异。同时我们也给客户提供更便捷的交易手段,客户如果想先和我们面对面交流再进行

投资决策,可以到我们直销中心进行柜台下单,或者可以自助进行网上或电话下单,出差在外时,也可以联系自己的理财顾问进行传真下单。”上投摩根个人高端业务总监王翔如此介绍。

我们希望以客户为中心来做不同的投资规划,而不是在同一个时点,劝所有的人买同样的基金。”在去年国内证券市场火爆,高额的历史收益率让部分投资者开始头脑发热。上投摩根的理财顾问花很多时间和客户沟通,请客户适当将过高的收益预期放低。

王翔认为,很多客户刚进入证券市场不久,行情上涨时容易过分乐观,行情下跌时容易过分悲观,我们理财顾问的重要工作之一是与客户沟通正确的投资理念。短期看对工作业绩没有直接影响,但关乎我们之间的长期信任关系。”

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Title: 沪深上市基金每日行情(7月1日). Includes sub-headers for 沪市基金 and 深市基金.

基金动态

广发2000万 自购旗下新基金

◎本报记者 唐雷来

广发基金管理公司宣布,将以自有资金 2000 万元投资旗下正在发行的广发核心基金。据记者了解,广发基金的员工也在积极参与广发核心的认购,总认购金额可能超过千万。

作为广发基金推出的第 9 只基金产品,广发核心基金投资股票的比例是 60%-95%。

华夏债券基金分红

◎本报记者 王文清 徐婧婧

华夏基金近日发布公告,旗下华夏债券基金(A/B类、C类)将于2008年7月4日,每10份基金份额派发现金红利0.20元。这已是该基金第15次分红,包括本次分红,该基金累计分红已达到每10份基金份额3.1元。

2008年以来,中国A股市场震荡加剧,华夏基金注重控制风险,整体业绩依然居于行业前列,同时公司不忘为投资人奉献回报,今年以来现金分红超过115亿元,使得该公司十年来累计分红超过372亿元(截至2008年6月30日)。

新世纪聘任副总经理

◎本报记者 徐婧婧

新世纪基金今日公告称,经公司第二届董事会第一次会议审议通过,决定聘任向朝勇先生担任公司副总经理,其高级管理人员任职资格已经中国证监会核准。

专访

瑞福优先首开申赎 是走还是留?

——访国投瑞银总经理助理包爱丽

◎本报记者 王文清

国内首只创新分级基金——瑞福分级基金之瑞福优先份额将在7月16日迎来成立后首个申购赎回开放日。作为去年7月份诞生一只最具有实际创新意义的基金,瑞福分级基金推出后以独特的产品设计机理和运作机制,在创新基金产品中脱颖而出。昨天瑞福分级基金的产品设计灵魂人物——国投瑞银基金总经理助理包爱丽接受记者采访,她认为瑞福基金经过本轮股市调整更加凸显了其结构性产品的风险和收益分级优势,投资者选择赎回将无法享受到瑞福进取对瑞福优先的本金回补,期间净值差额将达到0.22元,同时从增加低风险资产配置的角度来看,包爱丽也认为投资者选择对瑞福优先继续持有较为理性。

包爱丽表示,当初设计这一分级产品结构,就是希望投资者能根据自己的不同风险收益偏好,选择适合自己的份额。瑞福优先具有低风险的特征,适合那些希望通过运用避险机制享受到稳定的收益,同时又希望获得一定超额收益,风险收益偏好较低的投资,成为投资者抵御通胀的重要投资工具和资产配置的良好选择。

自去年瑞福分级基金发行时,正值市场一片火热,当时一些激进基金针对瑞福优先的基准收益率定在“一年期定期存款利率+3%”,都认为是太低。包爱丽表示,当时市场一路上涨,投资者的收益预期也水涨船高。但去年11月以来,A股市场历经大幅调整,让人们开始切切实实地感受到市场的风险,而瑞福优先的低风险特征也逐渐为投资者人所认识。今年3月10日到6月12日,上证综指从4200点跌至3000点,瑞福优先的份额参考净值一直保持在0.946元,加上年初的分红,累计参考净值始终达到1元。其后大盘虽然进一步下跌,但目前瑞福优先的参考净值仍维持在0.9元以上。

瑞福优先所具备的低风险特性,是由于瑞福分级基金对其基准收益的实现及投资本金安全提供了多重保护机制。包爱丽明确表示,瑞福优先虽然并不保本,但是产品本身设计了多重保护机制,持有到期可以享受到有限本金保护。而且,一旦行情回暖,瑞福分级获得收益后要首先对优先份额做出收益补偿。不过,包爱丽强调,只有“连续持有到期”才能完整地享受到这些保护,在2012年基金到期前,每年会有一个申购赎回开放日,如果持有人在到期前开放日赎回,将不享受有限本金保护。

包爱丽举例加以说明,假设开放日瑞福分级份额净值在0.7元左右,瑞福优先参考净值在0.9元左右,则赎回价将是0.7元,而不是0.9元。如果不熟悉规则,投资者可能会奇怪自己的赎回价为何变低,其实这0.2元多的差额,正是瑞福进取用自己的分红为瑞福优先提供的有限本金保护,如果提前赎回,就享受不到这0.2元多的保护。市场交易是对等的,包爱丽表示,对于瑞福优先的持有人来说,如果他在今年开放日赎回瑞福优先,他就放弃了多重保护机制,而申购者则可以承继前面持有人放弃的潜在权益。申购还是赎回,这是投资人在基于个人财务状况、资产配置需求和产品投资价值后的自我判断。包爱丽认为,对于初始持有人来讲,如果有四年以上的闲置资金,又想继续配置低风险产品,是可以选择再次申购的,这样有利于摊低成本,在市场起好时还会增厚收益。

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Lists various funds and their performance on July 1st.