

Fund

限制大额申购 货币基金严防游资套利

◎本报记者 安仲文

上半年一枝独秀,货币型基金已受到套利资金的关注,这也迫使货币基金不得不采取限制措施予以应对。南方现金增利基金日前公告称,决定自本周一起对基金大额申购业务进行限制,即单日每个基金账户的累积申购金额不超过100万元,公告未透露恢复大额申购的日期。南方现金增利基金上一次限制这一业务

的时间长达7个月。除南方基金外,本月以来,银华基金、海富通基金、申万巴黎等基金公司亦先后对旗下部分货币型基金限制大额申购。上述基金设限金额最低100万,最高3000万。对于限制大额申购,南方基金相关负责人表示,限制大额申购的主要原因是保护持有人利益,大额资金频繁进出影响基金运作,同时该行为将摊薄基金原持有人收益。从基金公司公告限制措施的时点

上看,防止“长假套利”可能是货币型基金实施限申购的一个因素。银华基金在解释这一现象时表示,由于目前货币基金的年化收益率远高于银行活期存款利率,很多闲散资金可能能在长假之前集中申购货币市场基金,以追求假期期间的短期收益,而当申购资金自下一个工作日起享有基金的分配权益,就可能造成新申购的资金摊薄原货币基金持有人收益。一些市场人士认为,在当前大多

数投资品种表现不佳的弱环境中,稳定的正收益以及低风险的优势也是大额资金频繁进出货币市场基金套利的主要因素。货币基金对大资金的吸引力比较大,但对货币基金而言,流动性管理的好坏是至关重要的,大额资金频繁进出势必给货币基金带来流动性风险。“银河证券基金分析师李微昨日向《上海证券报》表示,货币政策的松动带来资金面的宽松亦将带来债券市场整体性的机会,

这对持有债券资产的货币基金而言是一个利好,也是吸引大额资金注意的一个原因,但这可能挑战货币基金良好的流动性。根据基金半年报显示,上半年货币基金成为最受投资者青睐的基金品种,与其他类型基金出现净赎回、利润亏损不同的是,货币型基金上半年净申购10.64亿份,实现整体性盈利12.96亿元。今年半年报显示货币基金的机构持有比例达44.41%。

基金动态

长信基金举牌岳阳纸业

◎本报记者 赵一薰

记者获悉,长信基金公司旗下基金长信金利趋势近日因持有岳阳纸业股份超过5%而举牌。据了解,截至2008年9月7日,长信金利持有岳阳纸业3258.3472万股,合计占岳阳纸业已发行股份总数的4.996%,而9月8日,长信金利在上交所通过二级市场买入岳阳纸业999930股。增持后长信金利持有的岳阳纸业A股股份合计3358.3402万股,占其已发行股份总数的5.149%。事实上,根据前六个月的买卖记录,长信金利在今年5月、6月、9月均有买入岳阳纸业的行为,从4月至今卖出举动,在6月16日除权除息前的买入价格区间为17.58-25.5元,除权除息后买入的价格区间则为7.38-8.48元。长信基金督察长对记者表示,此次增持是出于对岳阳纸业的看好,并强调本次投资完全是正常的投资行为,且在未未来12个月内无意继续增持岳阳纸业。

交银施罗德:介入债基时机更明朗

◎本报记者 施俊

央行6年来的首次降息,预示着货币政策由紧转松,也使得降息周期的预期更加明显。”交银施罗德基金固定收益部总经理项延锋如此解读此次央行的“双率”下调政策。项延锋表示,从短期来看,存款准备金率下调将使银行间市场的部分资金流向债市,对债市资金面构成利好,而长期来看,此次“双率”的调整,是中国央行近6年来首次下调贷款利率,近9年来首次下调准备金率,这反映出政府的宏观政策已经关注到“促进经济增长”上来。伴随本次央行政策的出台,债券市场的利空几乎已经出尽,留在市场上的是或明或暗的利好,市场对加息的预期也已转变成对降息的预期。”项延锋对债券市场的投资机遇持乐观态度,目前看来,介入债券基金的时机已较年初更加明朗。尤其是息票率更高的公司债,具备更大的投资潜力。”

净值重估 基金排位“大变脸”

◎见习记者 吴晓婧

上周五,证监会公布《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,各基金公司于9月16日,针对长期停牌股票等没有市价的投资品种进行重新估值。而当日适逢两市银行股大跌,加上基金重新估值引起基金净值的下跌,双重因素导致多只基金净值出现了大幅下跌,部分基金排名更是出现大幅变动。

基金排名大幅变动

在对所持停牌股进行重新估值后,部分基金的排名也出现大幅度变化。影响最大的基金为东吴价值成长双动力。9月16日,该基金净值下跌12.59%,其在股票型基金中的排名从第1下滑至第4。半年报显示,该基金持有云天化、云南盐化、盐湖钾肥三只股票市值5.53亿元,盐湖钾肥市值占该基金总资产的比例为16.86%。影响较大的有华商领先企业基

基金,该基金净值下跌12.13%,今年以来的排名在偏股型中由第44名下滑至第57名,该基金同样持有云天化、云南盐化和盐湖钾肥三只股票,市值12.63亿元。半年报显示,该基金总资产为78.78亿元,占该基金总资产的16%。



史丽 资料图

508亿基金资产被重估

银河证券基金研究报告显示,截至2008年6月30日,有131只基金持有盐湖钾肥,125只基金持有长江电力,80只基金持有云天化。两百多只基金总计持有18亿股因重大事项而长期停牌的股票,市值高达508亿元。

假设基金为长期投资者,那么根据证监会估值新政,则需要对这508亿基金资产进行重新估值。银河证券数据显示,9月16日,参与统计的202只股票方向的基金(指数基金除外)平均净值下跌2.86%,其中有80只基金净值下跌幅度大于平均值。净值跌幅在4%以上的基金达48只,跌幅在5%以上的基金达18只,而多达10只基金净值跌幅在6%以上。净值跌幅在6%以上的有10只基金,其中包括东吴价值成长双动力、华商领先企业、富兰克林国海弹性市值、光大保德信红利、博时价值增长贰号、嘉实主题精选、摩根士丹利华鑫基础行业、申万巴黎盛利精选、长城品牌优选和申万巴黎新动力。

建信基金:“双降”意味政策松动

◎本报记者 王文清

建信基金表示,央行同时下调贷款基准利率和存款准备金率意味着货币紧缩政策有所松动。一方面,这是政府对于经济增长减速速度可能超出预期所做的反应,另一方面,由于美国金融市场的动荡,中国政府采取措施以预防可能的冲击。从长期来看,这一政策表明宏观调控政策立足“保一控”的决心。数据统计显示,今年8月在拉动经济增长的“三驾马车”中,投资和出口增长幅度均有所下降,与此同时消费增幅也面临着放缓。“保”的任务仍然艰巨,而“双降”政策从中长期来看,有利于应对经济增速放缓的压力,缓解中小企业融资困难和出口企业面临的问题。”

沪深基指险守2600关口

◎见习记者 吴晓婧

9月17日大盘冲高回落,再度延续震荡下跌态势。受此影响,沪深两市基指下挫1个多百分点,收盘时两市基指险守2600点关口,双双再创本轮调整新低。其中,上证基指收盘于2600.27点,下跌1.79%;深证基指收盘于2688.35点,下跌1.40%。两市基金全天成交额则为12.46亿元,较上个交易日缩小一成六。

从盘面上看,开盘交易的30只封闭式基金,6只上涨,24只下跌。上涨的基金方面,涨幅都不超过1%,其中涨幅最大的为基金安颐,上涨0.85%。下跌的基金方面,8只跌幅超过2%,其中跌幅最大的为基金银丰,下跌4.12%。跌幅靠前的有基金久嘉和基金景福,分别下跌3.31%和3.11%。LOF基金全线下跌。其中,居于跌幅前三位的是招商成长、融通巨潮和中欧趋势,分别下跌5.18%、5.13%和5.12%。万家公用表现抗跌,

跌幅最小,下跌0.39%。ETF基金同样全线下跌。其中,上证180ETF跌4.24%,报4.471元;上证50ETF跌2.91%,报1.601元;中小板ETF跌2.85%,报1.331元;深证100ETF跌2.49%,报1.999元;上证红利ETF跌1.93%,报1.677元。

Table with 4 columns: 沪市基金指数, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%)

Table with 4 columns: 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%)