

创新型封基渐行渐近,救赎性条款现身契约

封基折价率有望大幅缩减

专业基金销售机构 审批开闸尚需时日

作为基金销售法规框架的主要组成,《证券投资基金销售业务信息管理平台技术指引》及《证券投资基金销售机构内部控制指导意见(征求意见稿)》的对外发布,普遍被业界视为是开闸审批专业基金销售机构的信号。

但记者从有关人士处获悉,欲开闸审批专业基金销售机构,须先对《证券投资基金销售管理办法》中的相关规定做出修订,因此“不会那么快”。快报记者 商文

沪深股市跌宕起伏 红利基金彰显优势

受A股震荡影响,近期基金净值涨跌互现,呈现出明显的分化。以抗跌性强为主要特点的红利型基金再次显示出稳健特征。光大保德信红利、益民红利、华夏红利等红利型基金今年以来均取得了不俗的业绩表现。截至3月9日,光大保德信红利基金2月份以12.82%的净值增长率在全部105只非指数股票型基金中名列第4,在红利型股票基金中稳居榜首。快报记者 施俊

华富成长趋势基金 下周一起开放申购

华富成长趋势股票基金自3月26日起开始办理日常申购业务,投资者可以通过建行、建行、邮储银行、光大银行以及华安证券等券商网点和华富基金直销中心办理申购业务,也可通过华富基金网上交易系统网购。据银河证券基金研究中心统计显示,截至今年3月16日,该基金今年净值增长率24.67%,过去三个月的收益率也达31.04%。新华社记者 黄庭钧

建信恒久价值基金 4月2日将正式拆分

建信恒久价值基金将于4月2日正式拆分。拆分当日,该基金单位净值将降为1元。建信基金将对该基金开展限量申购活动,投资者可以通过建行、中信银行及中信证券等指商网点及建信基金直销中心申购。截至3月21日,建信恒久价值基金累计净值达1.9821元,尤其是今年尽管市场波动加大,但该基金今年以来的回报率超过了18%。快报记者 王文清

随着创新型封闭式基金的渐行渐近,封基整体折价率在今年有望大幅缩减,甚至出现溢价交易的情况。长江证券最近的一份研究报告认为,在牛市环境和大量分红的氛围下,一些优质封基的折价率可能由于其基金契约的修改而进一步缩减,而允许新发的封基或老基金在折价率达到某上限即可转为开放式的救赎性条款,则可能导致基金溢价交易出现。

创新型封基渐行渐近

长江证券最近发布了一份名为《震荡股市不改封闭式基金投资价值》的研究报告。报告透露,目前已有几家基金公司向管理层提出了创新型封闭式基金的具体方案。方案大致为:创新型封闭式基金的期限不超过五年,规模限制在40亿份左右,当折价率扩大到一定程度并持续一定时期,例如两个月超过10%时,创新封闭式基金持有人可以选择赎回。

很显然,创新型封基的推出,对于封基的发展及目前封基折价率的回归有着重要的促进作用。事实上,封基不像开放式基金资产规模实时变动,在规模过大时难以实现高收益、在规模太小时要保持足够的流动性,封基管理人可更好地坚持自己的投资理念,真正做到价值投资。

牛市凸现封基投资价值

该报告预计2007年封基平均折价率将维持15%-25%,其中优秀的大盘封基折价率可缩小至10%-15%。优秀大盘封基折价率可缩小至10%到15%。如修改基金契约,增加分红次数或提出类似折价率达某上限即可转为开放式的救赎性条款,则折价率有望进一步缩减。若允许新发的封基或老基金投资某些开放式基金限制的高风险高收益领域,则可能出现基金溢价交易。

除了创新型基金有望推出外,今年的牛市也将有助

于封基整体折价率的进一步回归。报告同时预计,2007年封基整体净值增长25%以上。在牛市格局下,封基净值稳定性明显强于开放式股票型基金。

封基分红形成填权预期

据统计,扣除部分基金已分配的收益,在今年4月底前封基整体还有240亿左右的分红可期。有34只封基还有较大分红潜力,预计平均每只基金有望分0.34元,平均短期套利收益率达6.14%,平均填权收益率达23.79%。其中科汇和安顺每份分红额将在0.6元以上;久嘉和天元短期套利收益接近10%。如在基金分红后A股表现乐观,基金净值稳定增长,则封基有望获取可观的填权收益,其天华的填权收益率可达45%,安顺和久嘉填权收益率均接近40%。长江证券建议关注:科汇、科翔、安顺、开元、天元 and 丰和。快报记者 张炜

投资基金圆了我的房子梦



张大伟 制图

(三个月后还清了),凑成6万后,拉着女友去选房。然而,2004年下半年后当地房价已比原来翻了一倍多,城区内100平方米的房子将近40万元,首付至少也要10万元以上。城区外的房子她不要,而我又实在拿不出更多的钱,在城区内安家,这个女友绝尘而去。

房没买成,我起初打算把6万块钱投入股市,但股市全面“泛绿”;想继续存入银行,又感到利率太低。左右为难之际,我在农业银行看到一张宣传单页,是介绍宝盈鸿利收益证券投资基金的。当时营业员对我说,这个基金刚分过红,成长性很好,净值只有0.9235,买了不吃亏。我还是有点犹豫,因为我没有买过基金,不知道好不好。但营业员劝我少买一点试试。我想了想,觉得这些钱存银行也不划算,于是将6万块钱全部买了宝盈鸿利收益基金。此后,我也没怎么关心它的涨落,直到2005年8月中旬,我新谈了一个女朋友,再次准备买房去银行查询时(那时还不知有网上银行),着实吓了一跳——我的6万块钱缩水了10%。顿

时,我头一阵发晕,有点心力交瘁的感觉——买房愿望依然很乌托邦。

幸好在银行工作的新女友善解人意,她说基金获利较慢,在大熊市下,鸿利收益能保持上升的态势已经很不错了。至于买房,以后再说。我决定取出所有的钱,包括近一年来我攒下的1万8千块钱,赶快去买房——哪怕怕小一点的也行。可新女友不同意,她说,我们可以等到2008年后,那时房价也许降下来了,我们不仅可以买得起,而且还可以买大一点的。

转眼半年过去了,去年5月初,一直关注基金走势的新女友打电话告诉我,宝盈鸿利收益开始大涨了,我连忙上网查,发现它已冲到了1.2547元。之后几乎每天它都在涨,12月初已达1.72元左右。无比兴奋之余,我对新女友说:抛吧。她却说:再等等。一直到今年1月15日——我们看中的市中心最好的楼盘开盘前3天,才以2.1249元的净值卖出,6万块一下子变12万。拿着这10几万,我们交了在市中心买下的一套110平方米房子的首付,终于圆了房子梦。

通过这件事,我感到买基金首先心态要平稳,不能急躁,要有定力;其次,看准就下手,投入不要太多;最后,坚持守候做长线,时间越长,收获也许会更多。

江苏省泰州市 孙广明

理财宝典

网上银行买卖基金省时省力

来自上海浦东发展银行太原分行的统计资料显示,1至2月份,27%的客户通过网上银行进行基金交易。上海浦东发展银行财富经理马学锋表示,足不出户、方便快捷的网上交易方式正受到越来越多的客户青睐。

马学锋表示,相比之下,年轻人更容易接受利用网上银行买卖基金。不懂电脑操作、不了解网上银行、没有柜台回单,使不少中老年投资者对网银投资“望而生畏”。投资者通过网上银行买卖基金,省时又省力,投资者只要进入相关银行的网上银行,按照系

统提示,只需几步即可轻松完成基金买卖。

他说,开通购买基金的用户可以享受到的最大便利还在于,即时掌握基金走势。在网上银行的“开放式基金”一栏,可供交易的基金逐一排列,货币市场基金的每万份收益与7日收益率、股票型基金近来7天的每日净值、投资者所购基金的总市值,一目了然。若开通了基金直销业务,则可以通过网上银行链接至各基金公司,直接购买基金公司旗下的各种基金产品。新华社记者 王禹涵

有问必答

为何净值和成交价格不一样

编辑同志:我想在某证券公司买一只开放式基金,基金是每天公布净值,但我前一段时间发现它公布的净值不正常。我在春节前一天看到这只基金的净值是1.2387元,整个过年期间因为没交易,净值应该是不变的。可是在春节后开市第一天,我申购时,这只基金实际成交的净值却变成了1.2926元,不知是怎么回事?是不是该证券公司的透明度太低?还是这只基金大抢手基金公司想趁机卖高价? 南京 李先生

李先生:开放式基金提交申购赎回申请,都是在交易时间进行的。这时显示的基金净值应该是前一交易日收盘后的净值,而投资者提交的申购赎回申请,所实际成交的净值应该是当天收盘后的净值,要在当天收盘后才能知晓。

春节后第一天,股市大涨,相当多的开放式基金净值大幅提升,因此,你的申购的净值有所提升,也是正常现象。 申万巴黎基金公司

基金入门

一进一出费率相当于1年利率

与股票0.1%到0.3%的交易成本相比,基金的交易成本无疑是巨大的。目前,国内的偏股型基金在首发时认购费率通常为1%,而日常的申购费率则通常高达1.5%,一旦你买了后短期内想退出的话,又需0.5%的赎回费率,这一进一出相当于一年期的银行定期存款利率。

对于费率的忽视大概是为什么在去年的牛市行情当中,很多基金却没赚到多少钱的一个重要原因。有基金业内人士对记者说:“其实去年上半年大多散户并没赚到多少

钱,这主要是因为牛市刚刚起步时,很多散户的恐慌心理还没消除,一看净值涨了一些,就赶紧赎回,落袋为安的心理很重。而机构投资者因为和基金公司沟通得比较多,所以大多数持有的时间都很长,分享的收益也就较多”。

除了申购赎回费率以外,管理费也是不得不考虑的一项费用,一般来说,偏股型基金的年费率多在1.5%,而指数型基金由于管理成本相对较低,因此管理费率也就相对减少,大多在1%以下。快报记者 贾宝丽

《基金投资者教育手册》连载(七)

何为保本基金和指数型基金

根据投资理念的不同,可分为主动型基金和被动(指数)型基金。主动型基金是一类力图超越基准组合表现的基金;被动型基金则不主动寻求取得超越市场的表现,而是试图复制指数的表现,且一般选取特定的指数作为跟踪的对象,因此通常又被称为指数型基金。主动型基金比被动型基金的风险更大,但收益也可能更大。

特殊类型基金:(1)系列基金又被称为伞型基金,是指多个基金共用一个基金合同,

子基金独立运作;(2)保本基金是指通过采用投资组合保险技术,保证投资者的投资目标是在锁定下跌风险的同时力争有机会获得潜在的高回报;(3)交易型开放式指数基金,通常又被称为交易所交易基金(简称“ETF”),是一种在交易所上市交易的、基金份额可变的一种开放式基金。上市开放式基金(简称“LOF”)是一种既可以在场外市场进行基金份额申购赎回,又可以在交易所进行基金份额交易、申购或赎回的开放式基金。 尚文

封闭式基金昨行情

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌, 贴水. Lists various closed-end funds and their performance.

开放式基金(股票型配置型)昨净值

Table with columns: 基金名称, 单位净值. Lists various open-end equity funds and their net asset values.

基金名称 单位净值

Table with columns: 基金名称, 单位净值. Lists various funds and their net asset values.

基金名称 单位净值

Table with columns: 基金名称, 单位净值. Lists various funds and their net asset values.

基金名称 单位净值

Table with columns: 基金名称, 单位净值. Lists various funds and their net asset values.