

基金隐性持仓现身公司年报

航天信息、江南高纤、华发股份列增仓榜前列

伴随着 2006 年基金年报的披露,一批曾经被很多基金雪藏在十大股东以外的隐性持仓股票逐渐露出“真身”。

由 WIND 资讯提供的统计显示,本期基金隐性重仓榜中,信息电子类的股票格外多。其中,包括大家耳熟能详的航天信息、华微电子等股票在内。

选股能力颇受业内肯定的富国基金管理公司,去年一路增持的航天信息成为所有股票中,被单家公司增持比例最高的股票。

另外,易方达基金公司大规模增持的华微电子也是位居前列。当期,易方达旗下各基金合计持有华微电子 2336.73 万股,占该股 18.7% 的外流通股。

另外,还有被多家公司看上的广州友谊;去年在有色、机械类股票中斩获颇多的上投摩根选中了星新材料、特变电工、银座股份、三一重工、秦川发展、火箭股份等;

另外,还有被多家公司看上的广州友谊;去年在有色、机械类股票中斩获颇多的上投摩根选中了星新材料、特变电工、银座股份、三一重工、秦川发展、火箭股份等;

获利回吐

“封基”冲高回落成交创天量

受巨额获利盘的打压,封闭式基金行情昨日一改连续两日的上涨之势,出现了冲高回落。上证基金指数报收于 2671.08 点,较前一交易日跌 0.93%。

昨日,上证基金指数高开低走,冲高至 2752.25 点时突然滑落,最终报收 2671.08 点,跌幅为 0.93%。

有问必答

股市大跌基金为何不让申购

小张老师:为什么有些基金在股市大跌、净值低时不予申购?这种做法合理吗?价高时卖,价低时封,这算是自由买卖吗?

于先生:一般情况下,基金管理人不得拒绝或暂停基金投资者的申购申请,除非有以下情形的出现:1.不可抗力或意外事故;2.证券交易所交易时间非正常停市;3.基金资产规模过大,使基金管理人无法找到合适的投资品种,或可能对基

金业绩产生负面影响,从而损害现有基金持有人的利益;4.基金管理人认为会有损于现有基金持有人利益的其他申购;5.基金管理人、基金托管人、基金销售代理人和注册与过户登记人的技术保障或人员支持等不充分;6.经中国证监会同意认定的其他情形。

如果只因基金的净值低而拒绝申购,则是不合规的。上海广发律师事务所 陈文君律师

有一种开放式基金低于净值就买得到,且只需支付最多 0.5% 的买卖费用

开基也可打折买

案例:换种方式交易可省千元

A 先生投资 5 万元申购一只 LOF 基金——南方高增长,他采取了场外申购,即通过银行柜台等申购的方式。按照申购当日的基金份额净值 1.4993 元,对应申购费率 1.5% 计算,根据新的申购费计算方法,需要缴纳的申购费用 = 申购金额 ÷ (1 + 申购费率) × 申购费率 = 50000 / (1 + 1.5%) × 1.5% = 739 元,剩下的净申购金额 = 申购金额 ÷ (1 + 申购费率) = 50000 / (1 + 1.5%) = 49261 元,则其可得到的份额 = 净申购金额 ÷ 基金净值 = 49407.11 / 1.4993 = 32856 份。

而 B 先生选择了在场内申购,即像炒股一样通过交易所买入这只基金。B 先生买入这只基金的价格将按其当日的收盘价格 1.475 元计算,并且在交易过程中不需要支付申购和赎回费用,只需要支付一定比率的券商佣金。

按照对应券商佣金比率为 0.2% 计算,同样获得 32856 份该基金份额, B 先生需要支付的券商佣金 = 挂牌价格 × 申购份额 × 券商佣金比率 = 1.475 × 32856 × 0.2% = 97 元,需要支付的总的申购金额 = 挂牌价格 × (1 + 券商佣金比率) × 申购份额 = 1.475 × (1 + 0.2%) × 32856 = 48560 元。

最终,同样拥有 32856 份该 LOF 基金, A 先生需支付 50000 元,而 B 先生只需支付 48560 元,省了 1440 元。

有一种开放式基金,以低于净值的价格就买得到,而且只需支付最多 0.5% 的买卖费用,远远低于多数开放式基金 2% 的交易费用。这种特殊的开放式基金就是 LOF。

LOF 基金,即“上市型开放式基金”,在产品特性上与一般开放式基金没有区别,只是在交易方式上增加了二级市场买卖这个新渠道。也就是说,LOF 既可在一级市场即银行网点等代销机构处申购和赎回,也可通过交易所即二级市场进行买卖。而在这两种交易方式中间,存在着不小的“省钱”空间。

优势一:交易成本低流动性好

由案例可以看出,与在银行柜台等一级市场进行申购、赎回相比,通过交易所在二级市场买卖 LOF 的优势之一就是交易成本要低得多。

LOF 在二级市场的交易过程中,需要支付的成本主要就是券商佣金,通常来说,买卖一个来回最多只有 0.5%,而如果是在一级市场申购、赎回,需要支付的费用则与普通开放式基金相同约为 2% (申购费用约 1% ~ 1.5%、赎回费

优势二:或可以低于净值价格买入

另外,由于 LOF 的二级市场价格像封闭式基金一样,是受供求关系影响的,所以与基金净值并不相同,而且,其交易价格还很有可能低于基金净值。

因此,在二级市场买入 LOF 基金的另一大优势是有可能以低于基金净值的价格买入同一只基金。如上例中, A 先生在一级市场买入,需按当日基金净值 1.4993 元申购,而

用约 0.5%),整个买卖过程可省下约 1.5% 的交易成本。

如上例中, A 先生需缴纳的申购费用为 739 元,而 B 先生投资同样多的基金份额,只需要支付 97 元券商佣金。

除去成本上的优势外, LOF 在二级市场上的流动性与股票类似,即在二级市场上卖出后,资金 T+1 日就可以到账,而如果是在一级市场上赎回,资金到账的时间则需要 T+3 日以上。

B 先生在二级市场交易,其当日收盘价格只有 1.475 元。

以 4 月 2 日的交易情况来看,已交易的 17 只 LOF 中,除招商优质成长的二级市场收盘价比净值溢价 0.7% 外,其余多数是折价交易,且折价率超过 1%。而对于中小投资者来说,在这种情况下,从二级市场上买入 LOF 是更好的策略。 吴倩

华安基金 首季业绩表现突出

来自晨星(深圳)基金数据中心的数据显示,华安基金管理公司旗下侧重大市值精选投资的华安宏利延续了其成立以来的强势,今年首季的净值增长率达到了 41.08%,在 106 只股票型基金中排名第 4。与此同时,即将“封转开”的基金安瑞一季度的净值增长率达到了 35.66%,位列小盘封闭式基金的首位,在全部 50 只封闭式基金中排名第二。该基金拟转型为“华安中小盘成长基金”的“封转开”转型方案日前已经获批,将于近期以 1 元面值通过工行等渠道网点进行集中申购。

招商先锋基金 获得晨星五星评级

晨星最新推出的基金业绩排行榜显示,招商基金旗下的招商先锋基金在同类基金中回报率名列前茅,被评为一年期五星级基金。数据表明,截至 3 月 30 日,招商先锋基金最近一年的总回报率达 139.97%,在所有积极配置型基金中名列第四,同时晨星风险系数为“低”。据了解,招商先锋基金曾于年初推出了大比例分红持续营销,受到了投资者的欢迎,基金资产规模有了较大扩张,业绩在去年年底“晨星四星级基金”的基础上有了进一步的提升。至此,招商基金旗下已拥有招商优质成长和招商先锋基金两只晨星五星级基金。 正时

国投瑞银 创新动力 9 日拆分

国投瑞银创新动力基金拆分方案日前获得证监会批准,该基金将于 4 月 9 日实施份额拆分并开展持续销售活动。国投瑞银创新动力基金去年 11 月 15 日成立,截至 2007 年 3 月 30 日,基金份额累计净值增长率为 62.02%,期间,每 10 份基金份额分红 0.8 元。

据悉,为保证基金投资的平稳运作,自拆分日至 4 月 30 日,国投瑞银创新动力基金将进行限量销售,基金资产净值严格控制在 100 亿元以上。 快报记者 唐雪来

中信银行 中信理财 双盈计划 1号 新股投资收益稳 基金投资再获利 4月6日推出,5万元起购,期限20个月,可定期赎回,免利息税。

Table with columns for Closed Fund Performance (封闭式基金昨行情), Open Fund Performance (开放式基金(股票型配置型)昨净值), and Fund List (基金名称, 单位净值). Includes various fund names and their net asset values.