

高校概念基金 国内首只即将诞生

经证监会批准,诺德价值优势股票型基金将于4月16日发行,这也是国内第一只高校概念基金。高校概念基金是指拥有高校的投资背景作为支持。诺德基金中方股东之一是以百年名校清华大学为背景的清华控股有限公司,清华控股将清华大学“行胜于言”的校风带进了诺德基金。公司总经理、副总经理和督察长都有在清华大学接受教育、甚至工作的经历。诺德价值优势基金也将依托公司的高校实力,对国内上市公司进行严格分析和风格定位,将资产重点配置在优势行业中的优势个股上,打造值得投资人长期持有的产品。 快报记者 施俊

建信优化配置 下周一将暂停申购

今年发行的首只股票基金——建信优化配置基金成立一个月来由于表现稳健,打开申购后在投资人的热捧下,基金规模迅速扩张,目前已经接近150亿份,根据公告,从今天发布的公告,为了控制规模的过度扩张,该基金下周一将暂停申购。建信优化配置基金发行仅1天就因接近100亿份规模上限而提前结束认购。基金成立1个月,净值收益率已超过8%,在同期发行的同类型基金中收益增长名列前茅。 快报记者 王文清

华安中小盘成长 16日限量集中申购

华安基金管理公司今日发布公告,刚刚由基金安瑞转型而来的华安中小盘成长股票型基金将从16日起集中申购,集中申购期内实行限量发售,最大发售规模上限为100亿份。投资者可以通过中国工商银行、中国建设银行、交通银行、各大券商及华安电子交易平台等渠道进行集中申购。据了解,此次华安中小盘基金在集中申购期间采取“全额预缴,比例确认,余额退回”的发售方式控制本次集中申购的最大发售规模。 快报记者 施俊

基金规模迅速膨胀 基金公司客服升级

新基金发行和老基金持续销售的火爆带动了越来越多的投资者加入“基民”的行列。统计显示,自春节以来,基金新增开户数一直围绕日均6万户上下波动。继1月19日创下日均开户24万户的记录后,3月6日这一记录又被提高到33万户。基金规模的迅速膨胀,基金持有人户数的大幅飙升,使得各家基金公司的客服系统受到前所未有的考验。日前,东吴基金管理公司对客户服务体系进行了全面优化升级,并着手打造用心、真心、贴心、热心、恒心的“五心”级客户服务,全力做好基民的好管家。 快报记者 施俊

一边疯狂申购一边巨额赎回 鼓励基民长线投资欲出新招

开基认购费拟涨价

据最新出炉的统计数据,今年一季度,开放式基金累计申购额为5006亿元,同期的赎回额则达到了4692亿元。这种现象表明,基金投资者的理性程度仍不容乐观。引导基民长线投资能否再出新招?业内人士认为,从认购费率、申购费率下手可能较为可行。



大进大出 开放基金一季度天量换手

一边是疯狂申购,一边是巨额赎回,这就是基金业一季度的写照。据最新出炉的统计数据,今年一季度,开放式基金累计申购额为5006亿元,同期赎回额则达4692亿元。基金这种“大进大出”态势在一定程度上也为一季度股市持续出现天量换手的情况作出了注解。除老基金的持续营销外,仅一季度就有15只新基金发行。然而,看似火爆的发行局面,并未使开放式基金的总体规模出现“突飞猛进”的增长。三个月下来,规模仅增长了300多亿元。尽管开放式基金整体上仍保持了净申购的状态,但种种隐忧已经开始浮出水面。 “除了为满足市场的大量需求外,开放式基金,

特别是股票型、偏股型基金出现的大量赎回,使得基金公司及管理部门不得不考虑加快新基金发行的步伐。”业内人士分析指出。进入今年以来,随着股市波动幅度的加大,基金净值的增速有所放缓,部分股票型和偏股型基金遭遇了巨大的赎回压力。业内人士表示,大规模赎回的出现,应该说是前期基金公司忽视长期发展,重视短期利益行为的恶果。去年以来,基金公司为了扩大基金规模,在持续营销中普遍采用了大比例分红的方式以吸引投资者。而分红过程需要基金经理将持有股票卖出,获得已实现收益后再分配给投资者,卖出也就意味着放弃将来股票继续上涨带来的收益。

不良后果 大量赎回助跌股市

资金“大进大出”、“快进快出”的不良后果已经开始反映在基金的业绩上。来自晨星公司的数据显示,今年一季度,在183只国内股票型基金中,仅有9只基金跑赢了沪深300指数。基金经理告诉记者,大量赎回的出现使得开放式基金的投资操作策略正在变得越来越被动。基金持有人往往在市场下跌过程中选择赎回,这使得基金经理不得不放弃一些流动性好且有一定盈利的股票,同时也将失去一些股票建仓的好时机。其后果不仅是妨碍了投资策略的执行,影响基金业绩,还将为市场的下跌推波助澜,不利于市场的稳定。 快报记者 邵刚

欲出新招 购买开放基金费率拟涨价

认购费是指投资者在基金发行募集期内购买基金时所交纳的手续费;申购费是指投资者在基金存续期间向基金管理人购买基金时所支付的手续费。目前申购费率、认购费率通常都在1%左右,并随认购金额的大小有相应的减让。申购费还分为前端收费模式和后端收费模式,后端收费模式中,有些基金约定,如果持有者持有达到一定的时间,可以少收甚至免除申购费。 市场人士认为,目前的费率水平较低。以申购费为例,行业条规定,开放式基金可以收取申购费,但申购费率不得超过申购金额的5%。目前境内开放式基金产品的申购费率均不超过1.5%。这并

不是管理部门的硬性规定,而是业内约定俗成的规矩。境内第一只开放式基金华安创新约定了1.5%的申购费率,此后的开放式基金产品申购费率便只有更少没有更多了。南方一家基金管理公司也曾打算将申购费率提升至2%,但后来没有实施。 海外部分市场基金申购费率大致在5%-6%,与之相比,境内基金行业在发展初期形成的不高于1.5%的水平明显偏低。 目前,随着行业的成长和基金规模的壮大,发行成本在逐渐增长,而且,由于基金发行对储蓄形成了一定的分流,银行等渠道难免要重新衡量成本与收益。有消息称,渠道方面提高费率的呼声较高,相关部门对此亦有考虑。

涨价目的 鼓励基民长线持有

为了对非理性投资有所抑制,多只新基金发行时采取了限售策略,可一旦打开申购,又有大量基民蜂拥而入。 可怕的是,为数不少的基金投资者把买基金当成暴富的手段,像炒股票一样高抛低吸,“喜新厌旧”,让基金经理为了应付赎回、分红,将值得长期持有的好股票忍痛割爱,使基金净值受挫,也使其他长期投资者利益受损。费率提升将使这种短期行为的成本提高,对那些抱持长期投资理念、追求稳定复利增长的投资者,若辅之以长期持有适当减免一定费用的措施,则是一种鼓励。 辛闻

■又现疯狂

900亿巨资“疯抢”上投摩根

仅仅一天,新基金的申购规模和配售比例两项纪录同时被刷新。 来自上投摩根基金管理公司的信息,该公司昨日开始发行的上投摩根内需动力基金,在发行第一天就获得了近900亿元的申购意向。创下新基金发行中获得申购资金规模的最高纪录。此前的最高纪录是去年发行嘉实策略基金,当时的申购纪录是419亿。 天量申购同时也使得新基金的配售比例突破新低。由于上投摩根内需动力基金采取的是100亿限额的比例配

售机制,900亿的申购资金最后的实际获配比例预计在10%左右。这个纪录将刚刚创下的南方稳健贰号基金约26%的配售比例再度打破。 上投摩根内需动力基金同时发布提前结束募集公告,宣布该基金的募集已于昨日结束。公告显示,内需动力基金此次的募集限额是100亿,超过100亿元则采取比例配售的方式对募集期内已接受的有效认购申请进行部分确认,不予确认的认购款项退还投资者。 快报记者 周宏

■基金看市

热点将从低价重组重回蓝筹

泰达荷银基金管理公司近日在北京召开了主题为“百舸争流 蓝筹为先”的2007年第二季度投资策略报告会。 泰达荷银表示,今年以来市场特征表现为低价和重组股涨幅较大,正由于此,导致其估值水平提升较多,而以沪深300位代表的蓝筹股相对估值优势再次体现。经济持续高速增长、上市公司盈利超预期增长带来的“理性繁荣”、资金供给充分、财富效应带来投资者行为正向循环等使得市场表现依然强劲。

二季度股市将延续长期向上发展的特征,二季度行情可继续看好。震荡行情可能加剧,震荡的动力主要来自于前期对低价股和题材股的疯狂炒作,这些股票面临较大的下跌风险。但是大盘蓝筹股仍有价值提升的空间,二季度的表现应超出市场整体。在股指期货预期逐步明朗、经济超预期增长、年报行情不断深化、流动性继续充裕的大背景下,预计二季度市场热点将从前期的低价重组股逐渐转回蓝筹股,蓝筹股将迎来新的一波上涨。 快报记者 王文清

■建仓凶猛

新基金16天成公司第一大股东

古越龙山昨日刚刚发布的一季报显示,公司第一大流通股股东的位置已经被今年3月初才刚刚成立的信达澳银领先增长股票基金占领。 季报显示,截至2007年3月30日,信达澳银领先增长基金共持有古越龙山流通股594.78万股,占公司无限售条件流通股总数的比例达到4.29%,一跃成为古越龙山第一大流通股股东。相关资料显示,信达澳银领先增长基金为信达澳银基金公司旗下首只基金,成立于2007年3月

8日,也是今年春节过后首批获准发行的基金。 上述资料意味着,信达澳银领先增长基金在成立后短短16个交易日就在二级市场一举吃进古越龙山594.78万股,从古越龙山二级市场走势图上看,在3月8日到3月30日期间,该股股价多数时候在25元上下徘徊,最低跌到过22.80元,最高摸到27.5元。由此大致看出信达澳银领先增长在该股的建仓成本也在25元左右,合计建仓成本约1.49亿元。快报记者 贾宝丽

■《基金投资者教育手册》连载(十六)

我国基金业发展的三个阶段

第一个阶段是从1992年至1997年11月14日《证券投资基金管理暂行办法》颁布前的早期探索阶段。 第二个阶段是从《暂行办法》颁布实施以后至2001年8月的封闭式基金发展阶段。截至2001年9月开放式基金推出之前,我国共有47只封闭式基金,规模达689亿份。 第三个阶段是从2001年9月以来的开放式基金发展阶段。2000年10月8日,中国证监会发布了《开放式证

券投资基金试点办法》。2001年9月,我国第一只开放式基金——“华安创新”诞生,使我国基金业发展实现了从封闭式基金到开放式基金的历史性跨越。截至2006年末,我国的基金管理公司已有58家,管理数量已达307只。其中,开放式基金254只,封闭式基金53只。基金资产规模8565.05亿元人民币。其中,开放式基金的资产净值6941.41亿元,已占到中国基金市场资产净值的81%。 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.

▲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.