

工银瑞信精选平衡基金 今日限量百亿拆分

5月24日,工银瑞信基金公司旗下精选平衡基金正式拆分,并通过工商银行、建设银行等以1元的价格开展限量100亿集中申购活动。...

华夏蓝筹核心基金 即将开放申购赎回

记者在银行网点了解到,近期有很多客户在咨询次新基金的情况。以华夏基金推出的第二只封转开——华夏蓝筹核心基金集中申购为例,100亿的销售限额于4月27日集中申购当日售罄,首日申购资金高达438亿元,有300多亿元资金被退回。...

投资者风险意识增强 配置型基金受追捧

随着15日股指大幅下挫147点之后,投资者的风险意识也由此增强,银河稳健基金等一些稳健型的配置型基金产品受到市场的追捧。据基金经理王劲松介绍,银河稳健基金投资于股票的比例不超过总资产净值的75%,在二季度,银河稳健基金将股票投资调整到了一个适度积极的仓位;同时积极关注一些有资产注入预期的股票,以在风险控制的前提下,获得额外收益,使投资者的收益投资锦上添花。...

制度创新:现有封基一次性全部“封转开”? 价值洼地:30%折价意味七折买一揽子优质股

朦胧利好引爆封基

沉寂已久的封闭式基金昨日忽然启动,几乎全线涨停。上证指数收报于3239.11点,较前日上涨8.17%;深证基金指数收报于3088.77点,较前日上涨8.71%。两者均创下了2002年“6·24”行情以来单日涨幅新高。两市封闭式基金成交量达71.70亿元,占A股总成交量的2.2%。

昨日午后,封基板块被忽然涌入的巨额资金迅速推高。其中基金汉兴以5个多亿的成交量,率先涨停,成交金额较前一交易日放大3.5倍。紧随其后的是基金金鑫与基金安顺,成交金额分别超过5亿与2亿。截至收盘,在两市交易的39只封闭式基金中,共有25只牢牢封住涨停板,涨幅最小的基金安久也上涨了2.4%。

“面对如此火热的牛市,封闭式基金高达30%的折价情况是不正常的,成为目前A股市场上难得的价值洼地。”大成基金管理有限公司投资副总监、基金景宏基金经理刘明表示,“说不好哪一天,但总有一天,投资者会发现它的价值。”

高折价成就价值洼地

而就在这戏剧性局面发生的前一天,封闭式基金还乏人问津,折价率高居不下。截至5月22日,封闭式基金中共有23只折价率超过30%,其中基金同盛以高达37.74%的折价率高居榜首。而经昨日上涨后,这一数据下降到了9家,基金同盛的折价率也变为31.51%。

“30%的折价,意味着投资者用七折的价格买到了一揽子优质股票,即使买入后不做任何操作,也要经过50%的上涨幅度,才能消除近30%的折价。”晨星公司分析师赵云表示。

与国外的封闭式基金相比,高折价一直是中国封闭式基金的难题。美国的股票型封闭式基金中,折价与溢价交易的情况并存,折价与溢价交易的封闭式基金数量也大致相当。其中溢价率最高的为CORNERSTONE TOTAL RETURN FUND,溢价率高达85.3%。专门投资于中国股票的三只封闭式基金金鑫为溢价交易,其中MORGAN STANLEY

CHINA A FUND 溢价率为12.3%,GREATER CHINA FUND 溢价率为10.5%,CHINA FUND INC 溢价率为2.8%。

“QFII进来后,都惊叹于中国封闭式基金的便宜。”赵云阳表示,“这么便宜还没人要。”

“投资者对封闭式基金有偏见。”大成基金投资副总监刘明表示,“一方面,封闭式基金持有一定的债券与国债,这令它出现一定的折价,但比例也不至于这么高。另一方面,有人认为,基金公司对封闭式基金的支持不够,优秀的基金经理都去做开放式了。”刘明表示,大成基金不存在厚此薄彼的局面,他担任基金景宏的基金经理已四年,一直运作平稳。

而事实上,对于任何金融产品而言,流动性、收益性与风险性三者间都存在一定的平衡。相对于流动性较好的开放式基金而言,封闭式基金往往能带来更好的收益率。“对流动性要求不高的投资者可以选择封闭式基金。”刘明说。

机构先导 散户跟风

目前,以保险和QFII为代表的机构投资者成为封闭式基金的主要持有人。某保险公司投资人士对记者表示,就他观察,近些年,相对于开放式基金的散户化而言,封闭式基金的结构化程度越来越高。截至2006年底,QFII与保险机构,占了封闭式基金30%-60%的持有量。其中基金银丰的QFII持有量达40%。该人士表示,一些券商的自有资金也在增持封基。而他所在的保险公司,尽管近来有些动作,但绝不至于引起市场波动。

另有市场分析人士认为,此轮行情,可能是机构先导,散户迅速跟风。“对于高估值的A股市场,巨

额资金无处宣泄。封闭式基金作为难得的价值洼地,一旦启动,便能引起散户资金的迅速跟进。”

此外,第一季度封闭式基金累积红利已达307亿元。预计未来3个月内,封闭式基金将迎来又一次大规模的分红潮。“B股都涨上来了,封闭式基金有什么理由还保持巨额折价呢?”市场人士表示。

制度创新或可期

另一方面,近期市场对于创新型封闭式基金的讨论不绝于耳。大成基金公司投资副总监刘明表示,关于创新型封闭式产品,该公司迄今没接到任何通知。但是,今年管理层对于封闭式基金一直支持态度。

相对于开放式基金而言,封闭式基金为A股市场提供了稳定的资金。“一旦市场下跌,开放式基金出现巨额的赎回潮,可能会导致市场单边下跌。”刘明说,“对于目前风险已较大的A股市场而言,这是管理层与基金公司都不愿意见到的局面。而封闭式基金的优势显而易见。”

刘明透露,今年年内,可能会有新的封闭式基金发行。“这意味着管理层对封闭式基金的业绩更有要求,对高折价问题也将有所考虑。”刘明说。

另有业内人士表示,如要进行封基改革,“推倒重来”或许是个可行的方法,即将现有封基一次性全部“封转开”,然后再发行创新型封基。

此外,有市场分析人士认为,即将推出的股指期货对封基而言,也有潜在的利好价值。“在30%多高折价背景下,空方可能选择大盘封闭式基金作为对冲风险的交易工具。大量的套利买盘和对冲交易买盘将推动封闭式基金价格向净值靠拢。”

见习记者 郑焰

最新调查

六成基民愿买归一拆分基金

今年以来,无论是新基金发行,还是封转开或高价基金的“拆分”,都受到了投资者的热烈追捧。中国证券网最新调查显示,超过六成的投资者在购买一元基金时会选择高分红“净值归一”和“高价基金”拆分的基金品种,表明基金投资者日趋成熟,他们将将该基金产品的过往业绩作为投资的主要依据,正在努力克服“畏高”心理。

中国证券网上周进行了

精打细算

买开放式基金网上交易最划算

现在基金的营销渠道越来越多,粗略数一下大致就有银行、证券公司、基金公司网上直销、证券股东账户等几种基金销售主流渠道。证监会在基金销售方面曾经明确规定了基金认购、申购、赎回的费率上限和披露标准,只有在网上交易的费率标准上留了一个口子,基金公司可以基于该平台进行费率优惠的营销。因此在几种销售方式中,基金公司的网上直销平均优惠幅度最大。

理财宝典

老基金牛市回报可能更丰厚

五一长假后,密集的新基金发行终于放缓脚步,新基金热度也开始降温。与此同时,投资者“喜新厌旧”的“基”心理也在悄悄发生变化。市场分析认为,除了购买方便,越来越多的基民认识到,不同的市场阶段投资新老基金大有学问:在市場上涨情况下,由于新基金刚成立,股票仓位通常为零或较轻,可能因为建仓时间较长而失去较好投资机会;而老基金由于仓位较高,投资者购买该基金

“你打算在5月份购买基金吗?”的调查,共有1905人参与了投票。结果显示,有639名投资者表示会在一元基金中选择高分红“净值归一”,另有639名投资者表示会选择“高价基金”拆分,分别占全部投票者总数的33.5%。还有356名投资者会选择新发基金,占投资者的18.69%。只有14.23%的投资者选择了封转开集中申购,人数为271名。快报记者 张炜

后,将马上可分享到该基金的收益增长。除此之外,新基金需要一段时间的封闭建仓期,投资者才能获得投资回报,且在此过程中,新基金要付出一定的建仓成本,而老基金则不需支付建仓成本。因此在牛市环境下,老基金的回报将可能更加丰厚。而对于一些“恐高”的投资者来说,老基金的高净值问题已得到解决。一些老基金通过大比例分红,降低基金净值,以方便投资者购买。 宗禾

基民入门

指数基金(ETF)的投资风险(三)

无法享有直接的股东权利:由于ETF属于基金的投资形态,是通过ETF发行人投资的受益凭证,因此,即使其交易方式与股票完全一致,仍不能将ETF的投资者视为股票投资人。而一般持有股票的股东权利,也多由ETF的发行人为代行使,例如配股会直接反映在ETF的净值里,至于参加股东大会方面,普遍是由基金发行人代为执行的。

跟踪误差风险:ETF发行商主要的功能,是在指数管

理层面上,必须要让跟踪误差降到最低点,并负责产品的规划设计以及便宜的管理费等方式,来吸引大众的投资,其中最主要的工作就在于控制基金与指数间的跟踪误差不能过大。正由于基金管理人以最小化跟踪误差为其目标,才能确保短、中、长期持有的投资者,能利用ETF来达到与指数几乎一致的投资报酬,或者避险者能利用放空ETF来规避市场风险的影响。 尚文

Table with multiple columns: 封闭式基金昨日行情, 开放式基金昨净值, 基金名称, 单位净值, 涨跌幅, etc.