创新型封闭式基金 下周一起首次发行

记者近日获悉,国内首 只创新型封闭式基金--大 成优选股票型基金将于7月 23日起发售。据悉,大成优 选股票型基金是2004年6月 《基金法》实施以来发行的 第一只封闭式基金。在最近 推出的三只创新基金中,大 成优选为完全意义上的封闭 式基金,其他两只基金仅具 有封闭式基金的一些特征。 国投瑞银的瑞福基金引入分 级结构制度,工银瑞信红利 基金采取封闭管理一年的方 法。该基金此次募集上限50 亿份,实行"末日比例确认" 的销售方式,其中场内募集 30亿份,通过全国60多家券 商公开发售,募集期为7月 23日至8月10日。 焦菁

工银瑞信红利基金 提前结束基金募集

近期,创新型基金成为 大投资热点,继上周五国 投瑞银瑞福基金成功完成 募集之后,备受业界瞩目的 首只银行系创新基金-工银瑞信红利基金再传捷 报,由于广大投资者认购踊 跃,该公司原定于7月12日 至8月10日募集的工银瑞信 红利基金的累计认购申请已 接近该基金招募说明书和份 额发售公告中规定的规模上 限60亿,因此决定自7月17 日起提前结束发售。业内人 士认为, 工银瑞信的创新思 路与其银行系的血统密不可 分,天然的渠道优势和对客 户投资心理的长期把握,使 工银瑞信对基民投资心理、 习惯和需求把握更为准确。

快报记者 王文清

汇丰晋信旗下三只基金 昨日建行上线销售

汇丰晋信基金管理公司 日前发布公告称,旗下三只 基金于7月20日起,在建设 银行全国近 14000 个网点 同步上线销售。广大投资者 可通过建设银行柜台、网上 银行以及电话银行等渠道, 开办这三只基金的开户、申 购、赎回等业务。至此,汇丰 晋信已拥有交通银行、建设 银行两大银行系统的代销渠 道。据了解,此次在建设银行 上线销售的汇丰晋信三只基 金均有各自鲜明的特色,包 括适应风险承担能力较高 投资者的汇丰晋信龙腾股 票型基金,策略灵活的汇丰 晋信动态策略基金,表现稳 定的汇丰晋信 2016 生命周 期基金。 快报记者 弘文

封闭式基金昨行情 💽

泰达荷银和东吴基金异口同声

空出尽 继续.

自2007年7月21日起 央行上调了人民币存贷款 基准利率27个基点,目的在 于引导货币信贷和投资的 合理增长,有利于调节和稳 定通货膨胀预期,维护物价 总水平基本稳定。

泰达荷银对此谈到,对 于宏观经济来说,由于前期 各项指标偏高,央行出台的 此次宏观调控措施属于正 常调整,且力度也比较合 适,因此可以说是必要有益 的调整,同时调控措施也比 较有弹性。

对于市场而言,由于市 场前期已经有所预期,因此 利空出完,对市场不会构成 压力。随着这种压力和担忧 的释放,市场有望继续上 行。行业方面,主要看好银 行和保险业。

东吴基金经理助理莫 凡认为,本次加息应该在预 期之中, 在前度的评论中, 我们就认为央行紧缩没有

意外,只是时间的问题,本 人认为本次紧缩的力度小 于上次,只是单在存贷利率 方面作出调整,没有其他的 措施配合,同时紧缩的力度 在预期之内。

本次加息对于市场的 冲击可能小于之前的几次, 除了力度比较小之外,还主 要在于,市场之前已经对数 据做了充分的消化,包括前 面的4500亿的新增贷款; 其次, 无论从债市和股市 看,最近的调整都已经逐步 反映了一次加息,以债券市 场为例子,一般5月、6月的 以一年定存为基准的浮息 债的投标的利差都稳定在 50个bp,而最近一次的投 标利差竟然为76bp,从股 市看,市场前后的飘摇都和 本次紧缩密切关联。

笔者认为,此次加息的 冲击力度引发的调整可能 很快结束,以银行业和地产 业的分析看,加息引发的负 面冲击几乎可以忽略。静 态分析银行股,一般活期占 比六成(本次增加9bp), 而定期四成(增加27bp), 资金成本大约上升16bp, 而贷款是5年期的两成(增 加18bp),其他的八成贷款 增加27bp,贷款整体上升 大概22个bp,大约整体银 行股利差增加6个bp。静 态分析地产股,目前地产股 的资产负债率为6-7成左 右,但是由于扣除预付款之 外,真实的受到加息影响的 只有四成,因此财务费用增 加的小于预期。笔者认为, 加息对于资产类股票,可能 还引发升值压力,而银行地 产是市场的中坚,当前维持 震荡的格局,其至利空出尽 都会增加市场的吸引力。

更多加息对国民经 济和百姓生活的影响详 见本报 A2、A3、A4 版。

基金增持旗下封基热情高涨

尽管一季度基金公司 投资旗下封基出现减弱的 迹象,但根据目前二季度的 数据反映,基金公司对旗下 封闭式基金的增持规模大 幅度上涨,表明了基金公司 对封闭式基金的投资价值 趋于看好。

截至昨日共有56家基 金公司323只基金公布了二 季度报告。据WIND资讯提 供的数据显示,共有16家基 金公司运用固有资金投资 旗下封闭式基金,投资规模 为9.97亿份,其中有6家基金 公司在今年二季度继续增 持旗下12只封闭式基金,合 计增持规模达到2.05亿份。 从基金公司方面看,-

季度增持旗下封基规模最 大的华夏基金在二季度继 续看好旗下封闭式基金,二 季度增持规模达到 9304.2397万份, 再次成为 今年增持旗下封基规模最 大的基金公司。此外,易方 达基金公司和大成基金增 持规模也相对较多,分别达 到 8489.8218 万 份 1178.6305万份, 增持规模 也进入基金公司前三。而今 年一季度增持旗下封基规 模较大南方基金在二季度 对旗下封闭式基金的增持 规模最小,二季度仅增持基 金隆元122万份,该基金在 近期曾推出每10份派现1 元的分红方案。

根据此前的相关数据, 今年一季度只有七家基金 公司增持旗下的 15 只封闭 式基金,合计增持资金达到 1.35 亿份,较上一季度大幅 度减少,但今年二季度 6 家 基金公司再次增持旗下封 基 2.05 亿份的动向表明基 金公司对封闭式基金的价 值看好。 快报记者 安仲文

银华基金三季度投资策略报告指出 调整后长期牛市将走得更稳

银华基金近日发布的 三季度投资策略报告指出, 三季度市场将步入调整行 情,但这种调整有利于市场 树立理性的价值主线,投资 人应以积极心态面对调整。 报告还指出,在新驱动因素 作用下,基本面将支撑市场 重新步入上升通道,在宏观 经济基础的坚定支撑作用 下, 经历了三季度的调整 后,长期牛市将走得更稳。

报告认为,虽然上半年

贴水

代码

名称

收盘 涨跌 贴水

名称 收盘 涨跌 规模以上工业企业利润增 速超过40%,上市公司中 报预增的超过200家,但实 际上中报预增已经在目前 股价中得到相当充分的反 映,三季度市场进入调整在 意料之中。在本轮调整中, 随着三线股的崩溃,市场最 大的一次风险释放接近完 成,虽然短期内市场还会出 现较大的起伏,但价值主线 将逐渐清晰,这表明调整是 必须的,也是有利于市场长

期稳健发展的,投资者应以 积极心态面对此次调整。

对于市场资金流入减 慢的担心,报告表示,资金 驱动的局面不太可能改观, 股价昂贵是不争的事实,但 结构合理。更为重要的是,贵 和更贵成为不可逆转的趋 势。不久的将来,股市将进入 一个资产价格高昂、资产收 益率低下的时代,这是全球 高储蓄率国家必然要面对 的情况。快报记者 唐雪来

名称

收盘 涨跌

代码

快报携海通证券再推基金团购

快报讯 (记者 王海燕) 今天起,快报再次联手海通 证券推出基金团购活动,市 民到海通证券买基金,可以 享受手续费优惠。

近期新发基金:

产品名称	基金代码	发行 时间	备注
长城品 牌优选 基金	200008	2007年 7.20起	首发
创新型 封闭式 基金大成 优票型	150002	2007年 7 . 23	首发

团购热线:

广州路营业部电话 85827737 85827717 地址:广 州路 188 号苏宁环球 16 楼

常府街营业部电话 84416665 84417538 地址:常 府街新大都广场3楼

泰州业务部电话 0523-6890577 0523 - 6890722 地 址:泰州市鼓楼南路 315

24 小时服务热线 13701450452 \ 13305181332



■理财宝典

基金大比例分红会影响业绩?

大比例"归一分红"成为基 金持续营销的独门暗器,红遍大 江南北。但是,有一种意见认为, 采用大比例分红开展促销活动, 会导致基金经理被迫卖出大部 分股票,以获取足够的已实现收 益满足大比例分红要求。

基金分红会影响业绩吗? 有关专家认为,这种说法有一 定的道理,但前提是在单边上 涨的市场环境下,大比例分红 才有可能影响业绩。如果是震 荡市、或者是单边下跌的熊市,

降低投资风险。因此,大多数基 金公司都会选择在震荡市进行 大比例分红,如本次光大保德 信新增长基金,选择3900点 的高位震荡的市场环境进行高 比例分红,一方面可以主动降 低仓位,同时借助分红持续营 销,募集新的资金准备逢低建 仓。因此,这位专家特别指出, "在目前市场环境下,大比例 归一分红对基金公司和投资者 是一个双赢的结果。"杨力凡

分红则能让投资者兑现收益,

■封基周评

净值走势将以震荡上行为主

本周封闭式基金的二级市 场表现继续整体强于同期主要 股指。对于下阶段封闭式基金 二级市场的投资策略,建议投 资者可选择继续持有封闭式基 金。首先,折价率方面,受中期 分红等因素的影响, 近期封闭 式基金的折价率将继续以下降 为主;其次,基金净值方面,下 阶段封闭式基金的净值有望出 现震荡盘升的走势。

统计过去一年封闭式基金 和股票型开放式基金的净值走 势,结果显示,虽然大部分时间 内,封闭式基金的累积收益率 都低于股票型基金,但差额都 在7%以内,且不断出现封闭 式基金累计收益率超越股票型 基金的现象。考虑到在过去一 年中,沪深300指数基本以单 边上涨为主,而封闭式基金由 于契约的原因,整体仓位要低 于股票型基金,这说明封闭式 基金的实际业绩表现要优于股 票型基金。

国都证券 姚小军

■开基周评

代码

名称

基金汉鼎 1.943

上市开放式基金套利空间大

贴水

下阶段主要股指的运行将 继续以震荡为主基调,投资者可 适当关注上市开放式基金折溢 价交易所带来的套利机会

目前上市开放式基金主要 为LOF和ETF两类,从过往 的套利机会来看,两类基金都 蕴藏着大量的套利机会, 相对 而言,LOF的套利空间更大, 并主要集中在溢价交易中,而 这些溢价交易又往往出现在基 金大比例分红之前。由于投资 者对分红较为青睐,特别是一

收盘

些机构投资者可以通过基金分 红的来达到免税的目的,因此 一旦基金大比例分红就会吸引 大批资金进入,但基金在大比 例分红前,一般会暂停基金份 额的申购,这时投资者只能通 过二级市场买入基金份额,从 而推动封闭式基金出现溢价交 易。因此,短线投资者可重点关 注那些投资收益较为丰厚、规 模相对较小的 LOF,以寻找其 中的套利机会。

国都证券 姚小军

涨跌

	1	1 = 0 0 0 1 104700 # 4 4 = 0 007 4 :	13 -18.80	943 2.15 -15.39
代码 名称 收盘 涨跌 贴水 500038 基金通乾 1.979	3.61 -22.76 184701 基金景福 2.143	4.00 21.00 10.100 10.100		
	4.49 -22.70 , 184689 基金普惠 2.354	5.32 -20.92 500056 基金科瑞 2.511 5.0	06 -18.56 ¦ 184691 基金景宏 2.6	
500011 基金金鑫 1.929 3.15 -23.43 500005 基金汉盛 2.297	4.40 -22.28 : 500006 基金裕阳 2.360	3.46 -19.93 , 184706 基金天华 1.679 4.6	67 –18.09 ,184688 基金开元 2.7	785 4.30 -14.73
184699 基金同盛 1.971 3.62 -23.22 500008 基金兴和 2.019	4.12 -22.27	6.82 -19.78 1 184705 基金裕泽 2.355 3.3	15 -17.30 : 184703 基金金盛 2.6	632 2.69 -14.56
■ 500015 基金汉兴 1 605 3.88 =23.21	1		42 -17.22	581 2.25 -8.60 184718 基金兴安 2.867 2.17 -5.33
184728 基金鸿阳 1.679 3.25 -23.10 184690 基金同益 2.245	3.59 -22.11 500008 基金兴华 2.369	0.2.1		. F00000 甘入田休 0 F7F 0 00 F 01
500001 基金金泰 2.225 3.15 -22.99 500003 基金安信 2.158	4.10 -21.82 500058 基金银丰 1.763	0.20		195 3.20 -0.54
500001 基金主象 2.225 3.15 -22.35 184721 基金丰和 2.370	4.49 -21.32 1 184692 基金裕隆 2.326	4.68 -18.94 184709 基金安久 2.473 0.0	00 -15.87 ¦ 184700 基金鸿飞 2.4	493 1.92 -7.59 184710 基金隆元 3.059 2.34 -4.31
			1	1
T	基金名称 单位净值 日涨幅 基金名称	单位净值 日涨幅 基金名称 单位净值 日涨	晶 · 基金名称 单位净值 日涨幅	- 基金名称 单位净值 日涨幅 - 基金名称 单位净值 日涨幅
1 *				
	汇丰晋信2016 1.8877 0.0377 · 嘉实沪深300 优质成长 1.8841 0.0792 · 华安宝利	1.5490 0.0620 宝盈策略 1.3587 0.037 1.5470 0.0350 长城久富 1.3554 0.044		· 益民红利成长 1.0376 0.0257
	东吴价值成长 1.8733 0.0901			「万家和谐增长 1.0320 0.0320 「国泰货币 0.6583 0.4926
	信诚精萃成长 1.8638 0.0630	1.5342 0.0528 「添富焦点 1.3506 0.048		1 (0 + 1) 1 (1 +
华夏大盘 5.0890 0.1730 局万达价值精选 2.4384 0.0843 日	招商平衡 1.8462 0.0410	1.5330 0.0600 「宝康消费 1.3489 0.040		1 = 11 + 11 = - 4 0044 0 0000 1 X M X II D 0.0771 0.0002
上投阿尔法 4.7004 0.1570 招商股票 2.3831 0.0743	广发稳健 1.8453 0.0807	1.5215 0.0571 建信恒久价值 1.3487 0.051		1 m 和 体 4 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1
中国优势 4.2661 0.1511 添富均衡 2.3745 0.0916	富国天瑞 1.8301 0.0455 「融通100	1.5200 0.0620 「国泰金鹿 1.3450 0.021		1 + 成债C 1 0291 0 0016 1 交银货币-A级 U.0207 U.U/67
	巴黎新经济 1.8018 0.0671 海富通优势	1.5110 0.0600		- 増利动态策略 1.0242 0.0286 - 報準資申基金-A級 0.612/ -0.04/1
荷银精选 4.1979 0.1730 中银增长 2.3664 0.0613	华夏优势增长 1.7950 0.0650	1.4999 0.0510 国海潜力 1.3191 0.049		工银强债A 1.0232 0.0020 华安富利 0.6100 -0.1551
深证100 4.1320 0.1750 大成蓝筹 2.3538 0.0859	中邮核心优选 1.7611 0.0661 融通行业景气	1.4970 0.0680 长城优选 1.3189 0.047		工银强债B 1.0224 0.0020 中信货币 0.6088 0.0261
	双息平衡 1.7447 0.0507 国泰金象	1.4960 0.0190 : 国投融华债券 1.3031 0.024	6 富国天博 1.1039 0.0430	工银瑞信精选 1.0133 0.0256 p 摩根货币A 0.6087 -0.0120
嘉实增长 3.9570 0.1350 广发小盘 2.3400 0.0682	长城安心回报 1.7377 0.0617 」 合丰周期	1.4878 0.0377 : 金鷹成份 1.2851 0.037	4 诺德价值优势基金 1.1029 0.0382	ı 诺安债券 1.0083 0.0003 _I 工银货币 0.5942 0.0014
	华夏成长 1.7300 0.0620 1 长盛同智	1.4839 0.0659 1 国投创新基金 1.2843 0.049	7 :信诚四季红 1.0993 0.0374	,博时稳定价值 1.0064 0.0001 ,汇添富货币B 0.5929 0.0413
# D # H D 00000 0 0000	合丰成长 1.7202 0.0443 , 银河收益	1.4749 0.0132 招商核心价值混合 1.2724 0.046		,南方多利 1.0053 -0.0007 A 招商现金 0.5876 -0.0389
第二十二 0 E 100 0 1000 广火生政 0 0147 0 0014	长盛中证100 1.7125 0.0711 , 金鹰小盘	1.4694 0.0346 , 长盛中信 1.2662 0.011		,兴业趋势 1.0050 0.0315 ,兴业货币 0.5860 -0.0026
	鹏华50 1.6930 0.0690 , 嘉实成长	1.4693 0.0394 , 保本增值 1.2637 0.001		诺安增长 1.0047 -0.8042 大成货币A 0.5783 0.0554
- 10 T = 1		(1.4650 0.0630 ,盛利强化 1.2505 0.023		- 泰信中短期 1.0045 0.0003 - 长盛货币 0.5742 0.1901
(1) 本 (1) 1	国海弹性 1.6684 0.0632 诺安平衡 德盛安心 1.6590 0.0280 海富通股票	1.4621 0.0522 , 银华核心价值 1.2425 0.051		嘉实超短债 1.0042 0.0001 荷银货币 0.5735 0.1370 友邦短期债 1.0038 0.0002 一页优工 0.5735 0.2574
1 to	德盛安心 1.6590 0.0280 海富通股票 中银中国 1.6536 0.0443 兴业混合	1.4520 0.0550 宝康债券 1.2259 0.004		- 月月收益A 1.0036 0.0002 - 万家货币市场 0.5686 0.0561
± ± ± ± ± ± 0 0004 0 0000	鹏华动力 1.6480 0.0670 融通巨潮100	1.4462 0.0249		月月收益B 1.0036 0.0001 嘉实货币 0.5601 -0.0351
# 原体制 0.0FE0 0.0000 1	普天收益 1.6430 0.0570 蘭通巨廟100	1.4357 0.0385		「大成创新 0.9950 0.0260 「益民货币市场 0.5514 -0.0862
- /= /+ / // - /- /	易方达平稳 1.6390 0.0510	€ 1.4306 0.0579		「华富竞争力 0.9900 0.0139 「华富货币 0.5435 0.0070
博时新兴成长 3.1070 0.1320 景顺资源 2.1790 0.0790	嘉实精选 1.6230 0.0630	1.4305 0.0566 富国天利 1.1953 0.006		「宝盈区域 0.9888 0.0206 「华夏现金 0.5426 -0.1239
50ETF 3.0780 0.1260 I 宝康组合 2.0445 0.0637 I	工银稳健 1.6219 0.0606 「嘉实策略	1.4240 0.0530		·东方精选 0.9183 0.0249 ·景顺长城货币 0.5371 0.0058
华宝收益 2.9067 0.0933 建信优选成长 2.0432 0.0804	海富通强化 1.6190 0.0520	1.4230 0.0280		「华宝现金宝B 0.8543 -0.0087 「建信货币 0.5371 -1.0246
红利股票 2.8832 0.1004 中信精选 2.0272 0.0703	华夏稳增 1.6070 0.0600 「德盛优势	1.4220 0.0490 「华安成长 1.1909 0.034		「富国货币-B级 0.7944 0.2364 「汇添富货币A 0.5266 0.0381
	海富通收益 1.6020 0.0640 合丰稳定	1.4117 0.0473 博时第三产业 1.1860 0.048	0 「华夏债券(C类) 1.0640 0.0020	「华宝现金宝A 0.7881 -0.0099 「泰信收益 0.5177 -0.1287
银华优质增长 2.8066 0.1277 荷银效率 2.0182 0.0560	天弘精选 1.6016 0.0583	1.4025 0.0333 银华富裕主题 1.1777 0.046	9 国投核心企业 1.0566 0.0391	「海富货币B 0.7427 0.1967 「收益宝 0.5103 -0.1461
	资源优选 1.5882 0.0576 中积极成长	1.4007 0.0542 巴黎新动力 1.1774 0.042		- 鹏华货币B 0.7408 0.0762 长信利息 0.5086 -0.0346
	博时价值贰号 1.5850 0.0530 建信优化配置			- 融通易支付 0.7368 -0.0065 - 易方法货币_R级 0.4974 _0.0154
	银利精选 1.5794 0.0593 1 东方龙混合	1.3981 0.0587 1 债券基金 1.1640 0.001		I 畐 国 页 巾 - A 敬 U. / 2 / 9 U. 234U I 銀 河銀 宣 佟 市 R 8 0 / 762 0 0 1 73
1 000E 0 0EC0	博时精选 1.5793 0.0520 蓝筹成长	1.3970 0.0530 景顺成长 1.1620 0.030		I
並及行並 2.5070 0.0020	长盛价值 1.5750 0.0570 东吴嘉禾	1.3941 0.0619 , 量化核心 1.1613 0.038		文版员印 D数 0.0925 0.0700 少土化工 0.4000 0.0000
上世界宣傳 1 0040 0 0700		€ 1.3879 0.0443 , 南稳贰号 1.1602 0.046		水刀並然傳 0.0500 0.0050
8772 x x = 1 2.01.10 0.0010	南方积极 1.5745 0.0627 , 财富增长	1.3835 0.0319 、银河稳健 1.1596 0.044		時 的 元 並 弘 皿 0.000年 0.020年
大	富国天惠 1.5631 0.0607 长城久恒	1.3670 0.0420 ,汇丰晋信动态策略 1.1551 0.041	8 南方现金 1.0389 0.2611	银华货币基金-B级0.6783 -0.0455 长城货币 0.4088 -0.1064 海富货币A 0.6778 0.1971 银河银富货币-A级0.4036 0.0124
# 70 4 - 10 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	大成精选 1.5591 0.0637 , 新世纪优选 荷银首选 1.5553 0.0569 中欧新趋势	1.3669 0.0528 国海收益 1.1271 0.030	9 银河银信添利 1.0387 0.0019	
M3 T III E 10 33 E. 10 10 0.00 10	荷银首选 1.5553 0.0569 中欧新趋势	1.3587 0.0383 易方达50 1.1242 0.043	4 金利精选 1.0376 0.0356	鹏华货币A 0.6755 0.0754 天冶货币 0.3905 -0.0486