

## 》首批基金 2009 年年报数据大揭秘

### 融资融券推出后相当于是打折的优质抵押品

# 机构集体抢筹高折价封基

2009年封闭式基金所走出的独立行情令人印象深刻,但其背后的资金状况却直到封闭式基金年报披露才得以揭晓。天相统计数据表明,封基遭遇机构买家集体“抢筹”,创新型封基尤其受到机构青睐。

快报记者 吴晓婧 徐婧婧



股指期货和融资融券的整装待发,让一些先知先觉的机构投资者,提前“抢筹”高折价封闭式基金。

截至3月27日,已有易方达、富国、大成等基金公司旗下25只封基披露了2009年年报。天相统计数据表明,这些封基的机构持有比例整体出现较大幅度的提升。其中,传统封基的机构持有人比例为58.43%,较2009年中报提升2.7个百分点。如果包含创新型封基,机构持有人比例提

升幅度更大,较2009年中报提升6.18个百分点,达到58.37%。

据统计,具有可比数据的21只封基,机构增仓意愿较强,其中,16只封基被机构增持,6只封基的机构持有比例与中报相比提升5个百分点以上。值得注意的是,创新型封基尤其受到机构投资者青睐。以同庆A为例,机构投资者显然掌握了该基金的绝对话语权,机构投资者持有比例接近90%。同庆B、瑞和小康、瑞和远见等创新封基的机构

持有比例均在60%以上。此外,机构资金对于瑞福进取和大成优选的“介入”也十分明显。创新封基也受到上市公司的追捧。

银河证券基金研究中心负责人胡立峰认为,股指期货并不带来封闭式基金直接套利机会,但融资融券却实实在在地推动着封闭式基金价值的挖掘。封基的折算率大大高于普通股票,由于基金本身价值的稳定,加上折价,相当于是打折的优质抵押品,自然会得到市场的追捧。

## 346只基金 年利润 5252 亿

3家基金公司旗下346只基金(A、B级分开算)日前披露了2009年基金年度报告。天相统计数据表明,已披露的346只基金2009年利润高达5252.24亿元。

从已披露的数据来看,博时、易方达、广发基金公司的利润排名前三位。而易方达价值、广发聚丰、中邮成长基金则是2009年单只利润最高的三只基金。虽然已披露年报的基金公司整体盈利,但有些基金公司旗下的股票型基金和债券基金2009年利润却为负。不同于2008年单边下滑的A股市场,2009年沪深指数震荡上扬,国内各类型基金均实现了盈利。

毫无疑问,偏股基金依然是盈利的重点所在。其中,123只股基2009年的利润达3108.12亿元,25只封基利润为304.67亿元,85只混基利润为1793.63亿元。三项合计利润达总利润的99%。

## 基民对 QDII 热情仍不高

今年以来,在目前外盘向好的情况下,投资者是否会考虑配置QDII基金呢?上周,中国证券网进行了“外盘向好,您是否考虑配置QDII”的调查,共有6360人参与了投票。结果显示,4658名投资者选择了不会配置,长期看好国内市场,这部分投资者占全部投票人数的73.24%。1236名投资者选择了会买指数类QDII基金,这部分投资者占投资者总数的19.43%。265名投资者表示会买传统QDII,这部分投资者只占全部投票人数的4.17%。还有201人选择了会买行业主题类QDII,只占投资者总数的3.16%。

快报记者 徐婧婧

## 封基首现分红“过百亿”

近日,随着一批封闭式基金公布最新分红方案,首次累计分红总额超过百亿元大关的封基“出炉”。华安基金公司旗下的“明星”产品基金安顺,从2000年首度分红至今(10年间),以106.14亿元创下了单只封基的累计分红新纪录,这也是截至目前唯一一只累计分红总额超过百亿元的封闭式基金。华安基金近日宣布,旗下基金安顺、基金安信2009年度收益分配方案分别为:以截至2009年12月31日的可供分配利润为准,每10份派发现金红利6.00元和4.00元,两基金2009年的分红总额分别为18亿元和8亿元。

新华社记者 潘清

## 两类行业受益内需增长

受益于内需增长的行业主要有两个类型:一类是直接受益于内需增长的行业。随着国内消费需求的增长,主要生产国内消费者直接使用的终端消费品和服务的行业将从中受益,主要包括食品饮料、商业贸易、医药生物、金融地产、酒店旅游、家电等行业。另一类是间接受益于内需增长的行业,这类行业主要是为“直接受益于内需增长的行业”提供原材料、设备或服务的行业,这些行业的成长依赖于内需型行业的成长,包括但不限于石油化工、金属非金属、电子设备、交通运输、建筑业等行业。广发内需增长灵活配置基金瞄准了经济增长战略转型带来的投资趋势变化。

中证

## 中小公司具备三大优势

Wind数据显示,2005年1月到2009年12月的5年间,上证综指涨了163.70%,而同期反映中小盘股票收益情况的中证700涨了331.81%。国信证券数据显示,过去10年中海外成熟市场,中小盘的长期表现同样显著优于大盘。罗素2000指数回报率始终高于标普500指数。诺安基金认为,中小盘基金的核心优势在于其长期的成长效应。相对于大市值公司而言,中小型企业通常处于企业生命周期的成长阶段,具备较大的扩张潜力,往往会在更高的业绩增长空间和较高的盈利效率,而具有较高的长线投资价值。即在经济形势持续向好的大背景下,中小盘股取得的收益往往超越大盘股的表现。

快报记者 王慧娟

## 配对转换消除折价空间

对于投资者普遍关注的折溢价问题,国联安双禧中证100指数分级基金拟任基金经理冯天戈表示,双禧刚上市时会有初始溢价,折价现象基本会消除。这主要是因为双禧设计过程中引入配对转换机制,包括份额分拆与合并。一旦基金出现折价现象,投资人就会在场内外进行套利,进而迅速收缩折价空间。业内人士透露,基金配对转换交易这一重大创新功能即将在深交所开通,预计将在未来数周内推出,最晚不会迟于今年5月19日。因为国内首只开放式分级基金——瑞和300分级基金的两个上市份额——瑞和远见和小康都于去年11月9日上市,最后上市交易的期限是今年5月19日。

全景

# 南方基金分红争议案尘埃落定

3月26日,中国国际经济贸易仲裁委员会就南方稳健成长贰号证券投资基金分红争议案作出裁决,南方基金人士透露,已收到中国贸仲关于南稳贰号2007年度收益分配争议案的《裁决书》。据记者了解,中国贸仲驳回了申请人要求南方基金赔偿红利损失及相应利息共计66586.52元的仲裁请求,该两项请求金额占标的总额的97%。南方基金新闻发言人认为中国贸仲对此两项仲裁请求的驳回裁定是客观公正的。

2009年6月2日,南稳贰号的基金份额持有人袁近秋就该基金2007年度的基金分红问题,要求南方基金赔偿其红利损失及相应利息共计66586.52元,退还管理费2041.49元,争议标的总额为人民币68628.01元。

2010年3月25日,中国贸仲就此案作出裁决:第一,被申请人向南方稳健成长贰号基金

退还管理费计人民币702.71元;第二,本案仲裁费为人民币5011元,由申请人承担人民币1002.20元,由被申请人承担人民币4008.80元;第三,驳回申请人的其他仲裁请求。

对于申请人提出因公司未实施南稳贰号2007年度分红导致其遭受实际损失的主张,中国贸仲在裁决书中认为:未分红行为不会导致申请人的财产价值遭受任何减损,更不决定基金的涨与跌,申请人没有行使法律和合同赋予的赎回权利,而是继续同意或默认被申请人的受托投资活动,申请人就自然应该接受最终的投资结果(或盈或亏),直到赎回其基金份额,这是一个证券类投资的基本常识和道理。

值得一提的是,开放式基金是否分红,跟上市公司及封闭式基金的分红有着本质的区别。

上市公司之所以必须要分

红,是因为投资者并不能直接支配上市公司的红利,而只能按市场价格买卖股票,所以不能通过唯一的变现方式——二级市场交易来实现其股权收益,因此上市公司必须通过利润分配的方式使投资者实现股权收益。

封基之所以必须要分红,是因为封基不能赎回。投资者要按资产净值变现持有的基金资产,只能等到基金到期清算那一天。而在此之前,投资者只能按二级市场交易价格卖出基金份额。但是由于封基到期清算价值的不确定性,交易价格通常都是折价的,低于基金净值。在这种情况下,基金必须要通过分红,为投资者提前变现一部分资产,消除基金未来清算价值的一部分不确定性,减少二级市场交易折价和提高二级市场的流动性。对于开放式基金的分红,并没有强制性规定。

快报记者 黄金滔 安仲文

# 14只新基本周在售 全是股基

本周三和周四,随着汇添富民营活力股票基金和银华深证100指数分级基金先后加入公开募集,本周在售新基金较上周14只的高峰持平,在本周在售新基金中,指数型7只、股票型6只、混合型基金1只,全都是股票方向型基金。

## 民营主题成为政策热点

继两会之后,国务院日前再度研究部署进一步鼓励和引导民间投资健康发展的政策措施,为民间资本营造更广阔的市场空间。

这些迹象显示,民营主题正在逐步成为政策热点,而值得关注的是,这一热点也同时在A股市场升温。wind数据显示,今年以来,截至3月25日,中证民企综合指数上涨1.94%,而同期沪深300指数下跌9.69%,上证180指数下跌9.74%,上证50指数下跌11.54%,深圳成指下跌11.77%。仅仅3个月

收益率就有不小的差距,这一鲜明对比让投资者对如何把握民企投资机遇高度关注。在最近发行的基金中,首度出现民营企业股票基金的身影,专注投资于A股市场中的民营上市公司。这只基金是3月31日正式发售的汇添富民营活力股票基金。

## 震荡市分级基金受关注

银华基金今日公告,旗下首只分级基金——银华深证100指数分级基金将于4月1日起正式发行。据介绍,即将发行的银华深证100指数分级基金将采取复制深证100指数的被动管理方式,在此基础上,针对不同风险收益偏好的投资者需求采取更为优化的分级机制,将基金分为三类份额,即具有低风险稳健收益特征的银华稳进份额、具有高风险杠杆收益特征的银华锐进份额,以及完全复制指数的银华深证100指数基金份

额。银华深证100指数分级基金拟任基金经理周毅介绍,该基金是市场上唯一跟踪深证100指数的分级基金,而深证100指数具有“领涨不领跌”的显著特性。

## 四铁律打造中小盘二代

为了使正在募集的金鹰稳健成长基金保持相对独立、全面深入的择股方式,金鹰研究团队制定了四条“铁律”:第一,不受市场观点左右,坚持独立研究;第二,对上市公司及其相关的产业链进行全面的研究;第三,对投资标的予以长期跟踪及上市公司实地调研。第四,以基本面研究为核心,辅以财务模型、卖方研究报告等进行多角度研究。这样可更加真实地剖析市场现状,以及完善立体地考察上市公司的综合实力,从而达到准确迅速锁定潜力个股的目的。同时,该基金以专业模型为辅助工具,对个股实施重点锁定、产业链研究、跟踪调研的精选流程。

快报记者 刘芳 王慧娟 潘琦

## 通货膨胀 向上态势明确

富国基金高端品牌论坛——“投资富国论”日前登陆南京。此次论坛由富国基金与工商银行江苏省分行联合主办,旨在探究“通胀预期下的投资应变之道”。

日益高企的CPI数据,正是通货膨胀投资人关注的焦点。2010年2月,CPI同比上涨2.7%了,PPI亦同比上涨5.4%。与会专家表示,2010年通胀态势明显,经济形势向好,如何在这一背景下,实现资产的保值增值,是每个投资人都应考虑的问题。为了提供对抗通胀的有效工具,富国基金即将推出国内首只通胀主题基金产品。

富国基金首席策略分析师贺轶表示,从成本、需求、货币、通胀预期这四个关键的方面来看,虽然2010年通胀可能会是处在一个相对温和通胀的一个区间,但今年通胀压力是不小的,通胀往上走的态势非常明确。

目前,国际上应对通胀的四大策略分别为:包括挂钩通胀的债券、大宗商品、黄金ETF,以及经济上升期的股票投资。而前三种策略,国内投资人还无法参与这些。从A股市场历史经验来看,股票投资与通货膨胀存在一定正相关。

富国基金总经理袁玉明表示,通货膨胀首先体现在CPI上。此外,如果考虑到住房成本、资产升值等因素,如何应对通胀是每个投资人都不能忽视的问题。“借用北大教授的一句话,资金放出来,即使不是水也是油,最后一定要在什么地方鼓起来。如果投资不能跑赢CPI,便是购买力的下降了,因此,我们需要投资。”袁玉明说。

快报记者 张海荣