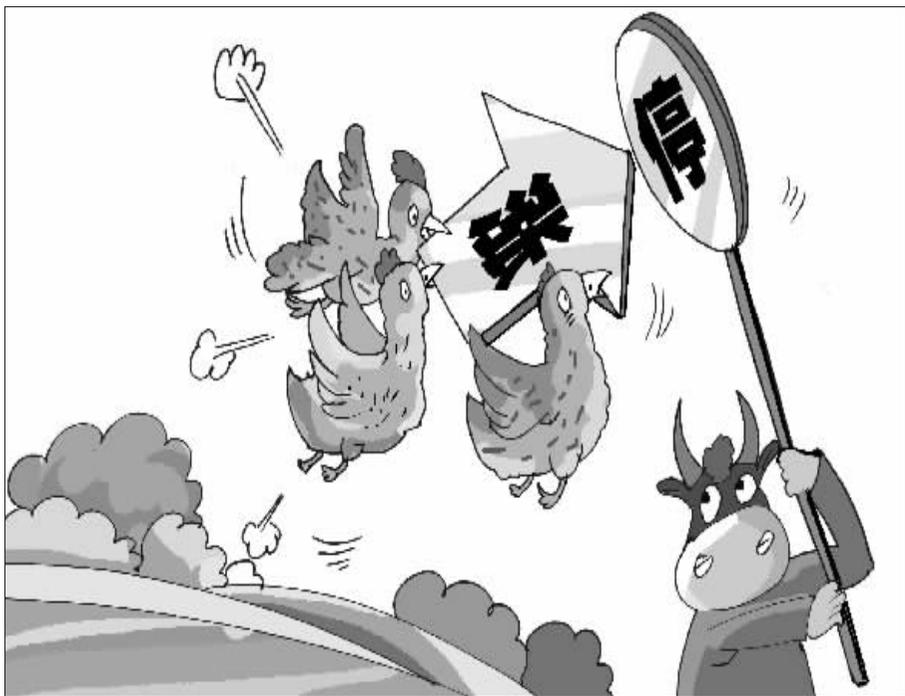


# 全线涨停 买不到股票就抢基金

上周五,在三大利好的推动下,大盘暴涨了9.46%,而基金的申购也随之放量,不少投资者大笔买入指数基金,分析认为,大笔买入指数基金的原因,一是股票纷纷封住涨停买不进,借道指数基金抢反弹,另外,不少机构或想借指数基金“套利”,做个短差。据记者了解的情况,上周四,有银行渠道的基金赎回放量,上周五,随着政府组合拳的出台,基金交易马上转向为放量申购。

而值得关注的是,在之前的市场下跌中,不断有投资者买入指数基金意欲抄底,在上周五利好反弹下,指数基金又成基民疯抢的目标。



漫画 侯婕

## 光大保德信增利收益新债基金今起发行

今日(9月22日)起,光大保德信基金公司旗下第六只基金产品——光大保德信增利收益债券基金在全国公开发行,投资者可以至建行、工行、中行、交通、邮储银行、光大银行、光大证券等多个代销渠道认购。该基金的认购费用分为A、C两类,其中A类收取前端认购费,费率按认购金额递减;投资者如认购C类基金份额,则前端认购费为0,基金成立后收取0.4%的销售服务费。

增利收益债券基金的业绩比较基准为中信标普全债指数,属于证券投资基金中的低风险品种。它的投资比例范围为:债券类资产的投资比例为基金资产的80%—100%,非债券类金融工具的投资比例为基金资产的0—20%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

快报记者 施俊

## 富兰克林国海强化收益9月22日起发行

9月22日起,国海富兰克林基金公司旗下第五只基金——富兰克林国海强化收益债券基金在全国正式发行,投资者可以通过中行、建行、中信银行、光大银行、国海证券等渠道认购。

据了解,富兰克林国海强化收益债券型基金对国债、信用等级为投资级以上的企业债和公司债等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;投资于固定收益类资产以外的其他资产的比例不超过基金资产的20%。今年以来成立的新债券基金均保持了正增长。来自晨星的数据显示,截至今年8月22日,所有开放式基金近3个月回报的前十排名,均被债券型基金占据,其中今年以来新成立的债券基金则占据了8个名额。

快报记者 施俊

## 华商盛世成长基金如期募集结束

9月19日,华商基金旗下的华商盛世成长基金如期结束募集。据了解,该基金自8月18日开始募集以来,共募集金额超过3个亿。公开资料显示,华商盛世成长基金是近几个月来极少数如期结束募集的股票型基金之一。

基于近来A股出现的严重暴跌,管理层已开始出手救市。业内人士分析,在印花税单边征收、汇金入市等利好之后,还可能有一系列后续政策陆续出台,市场情绪将得到稳定,下跌势头将被扭转。华商盛世成长基金在此时成立,将迎来一个建仓的良好时机。

该基金的两任基金经理庄涛和梁永强指出,中国经济和股市短期内仍面临一些不确定性,在建仓期内,他们还是会秉承“谨慎建仓、灵活操作”的原则,根据市场实际情况调整建仓策略。 经观

## 利好之前赎回放量

上周五,有基金公司渠道人士向记者透露,上周五,某银行省行代销的开放式基金赎回规模创出近期天量。这就意味着,在1900点附近,有不少基民终于忍无可忍地选择了赎回。

而来自其他方面的信息也显示,在上周五大盘大幅反弹之前,敢于入场的基民寥寥无几,因此,可能没有多少基民抄到了这个阶段“底部”。

9月8日,有3只新基金同时开售,分别是华宝兴业大盘精选基金、国联安德盛红利基金、海富通稳健添利基金。而在此前一周,即9月第一周,基金新增开户仅为1.59万户,环比下降了28.3%。自7月份起,基金新增开户数就已一举跌破10万户,一个月内,新增的基金户只有88056户,8月

份,基金新增开户数进一步降为74086户。

## 指数型基金是首选

无疑,在目前这种大幅波动的市场情况下,指数基金渐成基民操作的首选。

有基金公司内部分析数据显示,在此前市场下跌过程中,股票方向基金申购数量有限,而从部分基金公司获取的信息显示,上周五,不少基民入场选择的也是指数基金。

除前期申购的股票型基金品种主要是指数基金外,记者从部分基金公司获取的信息显示,上周五,不少基民入场选择的也是指数基金。

“上周五,我有一个客户买了1000万的指数基金。就我了解的情况,曾有机构一次买下了一个亿的指数基金。”一基金公司渠道销售经理告诉记者

者。另据上海某合资基金公司专门负责机构客户的人士透露,机构客户昨日购买的量比较大。

## 机构疯抢为套利?

而据上述机构客户负责人透露,上周五,指数基金也是机构客户申购的主力品种。

该人士分析称,一是股票纷纷封住涨停,根本买不进,在此情况下,买入指数基金是抢反弹的一个比较好的方式。

另外,机构大笔买入指数基金也很可能是想“套利”,做个5%、10%的短差。

据分析,虽然购买指数基金一般需要T+2日才能确认,上周五买入可能要二三日后才能卖出,通常情况下,投资者套利会有一定的风险。但如果机构手中原本就有一定的指数基金筹码,可先通过卖出原有的筹码进行套利。 吴倩

# 半年亏损1.08万亿,基金管理费照收188.06亿 基民强烈要求下调管理费

统计显示,今年上半年,A股市场59家基金公司合计收取的基金管理费用为188.06亿元,同期,基金净值损失高达1.08万亿元。这让众多寄希望于基金实现稳定收益的投资者心痛不已。

面对如此巨大的反差,不少投资者疾声高呼:基金管理公司应该与投资人共担风险,把管理费率与业绩挂钩,实行浮动的费率制度。

实际上,关于基金费率的争议并非首次出现,这一话题在基金不长的历史中曾引发多次讨论。晨星(中国)研究中心研究员钟恒就此分析说,往往在牛市时,由于基金的回报率很高,使大多数投资者忽视了费率因素。而到熊市出现亏损,特别是今年上半年巨额的亏损摆在面前时,费率问题便格外突出地凸现出来。

德圣基金研究中心分析师江赛春认为,基金公司上半年管理费用的增长缘于2007年下半年基金规模的快速膨胀,固定费率制是行业的基石,对公

募基金行业有其合理性。

据了解,我国公募基金业的管理费是根据规模按照一定比例进行征收,基金经理的考核更多建立在排名上。从国际上来看,主要发达国家的公募基金大都采取固定费率制度,私募基金则多采用与收益挂钩的浮动费率制度。

针对当前投资者要求下调管理费率的呼声,有舆论认为,尽管在当前的固定费率制度下,根据契约,基金公司没有下调管理费率的义务,但是出于基金公司形象和公募基金社会责任的考虑,基金公司此时应有一定的让利行为。

实际上,近期有一些基金管理公司已经停收管理费。由于满足契约中净值低于价值增长线的条件,博时价值增长已经宣布停收管理费。另外,基金金盛由于2007年度分红不符合比例要求而暂停计提基金管理费和基金托管费。

钟恒认为,有条件的大基金公司可以根据市场情况适当降低费率,让利于投资者,而规

模较小的基金公司则难有这个承受能力。由于双方有契约在先,只要不违背契约,降不降管理费率都是基金公司自己的事情。

晨星(中国)研究中心提供的报告显示,整体来看,美国股票型基金的总费率1.39%,国内股票型基金的总费率为2.08%。单看股票型基金的管理费率,国内为1.5%,美国则为0.73%。

“虽然从绝对数值上看,中国基金费率高于美国,但是考虑到两国行业的发展程度不同,市场化程度也不同,二者其实很难具有可比性。”钟恒说,二者最为明显的不同是,美国的基金费率一直在下降,而中国则多年保持稳定。

据悉,目前美国已有公募基金开始采取固定费率与浮动费率相结合的收费模式,由基础管理费加浮动管理费组成,后者以业绩为基准。这种新的费率模式不失为一种更为灵活、更为市场化的探索。 新华社记者 赵晓辉 陶俊洁

## 基金重仓股

# 天地科技使58家基金亏4.6亿

基金重仓股天地科技(600582),如股市天地的流星,再次陨落。

天地科技2008年9月16日创出该股今年以来新低11元,不过9月19日受市场多重利好刺激,上证指数冲击涨停,该股亦涨停,股价反弹至13.07元,就算如此,一年累计跌幅也已高达49.06%。

据Wind数据统计,截至2008年6月30日基金二季报披露显示,共74家主力机构(基金72家,一般法人2家)持有天地科技,持仓量总计2.17亿股,占流通A股74.5%。从大智慧Topview数据来看,就算是如此跌幅,基金并没有酝酿过

大肆出逃。反而从数据统计分析来看,自三季度以来,从7月1日至9月16日,基金席位一共上榜294次,其中总买入3.7亿元,总卖出3.3亿元,总净流入资金0.4亿元。

而二季度新建仓的58家基金(若不计三季度可能的持仓变动情况),则损失很大。以二季度股价区间最低价18.31元/股来估算,则至9月19日仍至少有每股损失5元,若以这58家合计持有9210万股来计算,则有近4.6亿元的账面损失。而且,二季度基金天地科技平均成本基本在24元~25元区间,因此这些基金的实际损失可能还要略多些。 东早

## 最新调查

# 八成基民冷对基金估值新政

9月12日,证监会公布《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的通知,据统计,估值新政的出台让两百多只持有长期停牌股票的基金出现了不同程度的净值下调,平均下调幅度2.86%。从修改方法的单日基金净值的回报率来看,与市场预想的较为一致,华商领先企业

和东吴价值成长跌幅较深,单日跌幅达到以往基金一个月的跌幅水平,这也令年初以来一直表现抗跌的基金排名大幅滑落。可以说,这次估值调整是对停牌股票累积风险的一次集中释放,那么估值新政对基民接下来的投基策略是否会产生影响?中国证券网调查显示,逾八成基民并未受到估值新政的影响,仍延续此前调查显示出的态度,选择在目前行情下暂不进行基金投资。

上周,中国证券网进行了“基金估值新政会如何影响你的投基策略”的调查,共有1604名基民参与了此次投票。结果显示,有1320名基金投资者表示目前不进行基金投资,占投票者总数的82.29%。162名投票者表示将借机买入重估后的低净值基金,占投票者总数的10.1%。95名投票者则表示不关心估值新政,不做调整,占投票者总数的5.92%。另外27名投票者表示将回避估值做过大幅调整的基金,占投票者总数的1.68%。 实习生 朱宇琛

## 创新封基

# 建信优势基金上市当天涨停

9月19日,受重大利好消息刺激,A股市场不再无动于衷,终于出现期待已久的强势反弹。受此影响,股票型基金业绩表现也是水涨船高,成立半年的创新型封闭式基金——建信优势动力基金,上市当天便以溢价登场,收于涨停。对此,建信基金优势动力基金经理徐杰表示,汇金的入市尤其值得注意,国资委的表态将有助于缓解市场的悲观情绪,所透露的信号极大地促进了信心的恢复。

上周五,市场期盼的利好消息兑现。市场人士分析,利好政策有利于稳定股市投资者的信心,A股有望出现大幅反弹。基金经理们纷纷指出,汇金入市可缓解对银行股大

小非减持的担忧。上市公司增持回购股票,则标志着国有大股东已认识到对市场价值的低估,国资委此举有利于维护市场的稳定。

据悉,建信优势动力基金是建信基金公司旗下第一只创新型封闭式基金,该基金引用“救生艇”及“盈利上市”等多重创新机制及模式,克服了传统封闭式基金劣势,争取最大限度内保护基金持有人的利益。建信优势动力基金作为封闭式基金,其资金使用率可提高到100%,基金资产利用效率会更高。尤其是在行情来临时,可以将资金全部投资于股票,从而可能获取更高的投资收益。

快报记者 王文清

## 问必答

# 基金公司会否挪用客户的钱

张先生:“基金公司会挪用客户的钱吗?如果要赎回基金了,会不会也和保险退保一样,出现资产大幅打折的情况呢?”

友邦华泰基金:许多初次投资基金的朋友和客户,其实多少都会关心这个问题。按照《基金法》规定,基金公司和基金经理只负责交易操作,而管钱的事情就交给银行负责;基金投资者的钱存放在托管银行里,基金管理公司无法直接接触投资者的钱。以友邦华泰旗下的友邦盛世和上证红利ETF基金为例,友邦盛世的托管

行为中国银行,而上证红利ETF基金的托管行为招商银行。

基金资产的安全无虞,并不意味着投资基金没有风险。基金持有人需要承担的风险主要是由基金净值下降而造成的资产缩水。而市场单边下跌、基金管理人投资失误、基金产品的投资策略等众多原因都会造成基金净值的波动,甚至亏损。

因此,基民在做出投资决策之前,应该对自己的风险承受能力,和基金产品做出客观了解,避免在不适当的时机赎回基金,造成资产的损失。