

易方达两基金分红

证券时报记者 杨 磊

本报讯 易方达旗下科汇和科翔两只基金近期实施分红,均为每10份基金份额派发红利1.5元,4月29日发放红利。

据悉,科汇和科翔分别于去年10月和11月完成封转开。在封转开之前,两只基金的累计分红分别达到每10份35.78元和32.80元,两基金收益也一直位居封基收益前列。封转开之后,虽经历了去年底的市场下跌,截至今年4月24日,科汇净值增长率达25.89%,科翔净值增长率达28.49%,两基金累计净值均已接近5元。

华商盛世成长基金庄涛: 谨慎投资 保障良好收益

证券时报记者 孙晓霞

本报讯 今年以来,不少去年成立的中小规模次新基金业绩表现突出。据银河数据统计,截至4月24日,华商盛世成长基金最近一个月和最近三个月的净值增长率均列开放式股票型基金第一位。其基金经理庄涛告诉记者,在一季度的操作中,虽然参与行情比较积极,但判断市场是一个反复震荡的走势,因此采取了比较谨慎的态度,在投资过程中不断兑现收益,这也是能够在一季度结束的时候实施大比例分红的重要原因之一。据悉,该基金上周实施的每10份分红2.65元,是今年以来开放式基金分红的最高纪录。

经历了一季度的市场大涨,庄涛认为,市场风险也在同时积聚,上市公司的加权平均市盈率已达到了相对较高的水平,虽然在基本面转暖和政策的支持下,中长期市场走高是可以预期的,但在操作中更要时刻保持理性和清醒,尽量避免市场波动给基金带来的影响。

基金对九阳股份不离不弃

前十大流通股股东
连续三个季度全被基金占据

证券时报记者 付建利

本报讯 尽管一季度九阳股份只小幅上涨7.89%,但最近披露的一季报显示,基金对九阳股份依然是不离不弃,宠爱有加。统计显示,自上市以来,九阳股份的前十大流通股股东已经连续三个季度全部被基金占领。

一季报显示,九阳股份的前十大流通股股东分别为:嘉实优质企业、汇添富均衡增长、长盛同德主题增长、嘉实成长收益、博时主题行业、华夏优势增长、汇添富成长焦点、嘉实稳健、友邦华泰盛世中国和鹏华动力增长。上述10只开放式基金合计持有九阳股份2839.16万股,占流通股合计为42.38%。今年一季度,上证综指上涨30.34%,而九阳股份只上涨7.89%,显然基金从九阳股份中并未捞到多大好处。不过,在去年上证综指大跌20.62%的背景下,九阳股份却逆势大涨23.96%,成为弱市难得的一抹亮色。今年二季度以来,九阳股份上涨16.45%,远远高于同期大盘1.19%的涨幅。

统计还显示,自九阳股份上市以来,该股前十大流通股股东已经连续三个季度全部被开放式基金占领,包括今年一季度、去年四季度和去年三季度。重仓的基金包括华夏、嘉实、博时、南方等一线基金公司旗下的基金。九阳股份上市后首份中报为去年中报,当时在九阳股份的前十大流通股股东中,除了第五大流通股股东为基金丰和、第七大流通股股东为光大证券股份有限公司、第八大流通股股东为全国社保基金103组合外,其他七大流通股股东悉数均为开放式基金,可见基金对九阳股份的高度看好。

普华永道调查显示 去年基金业员工流转率下降

证券时报记者 程俊琳

本报讯 普华永道昨日发布了对国内合资基金公司进行为期两个月的调查结果。题为《合资基金公司在中国》的报告显示,对业内广泛关注的基金业高流动问题,调查显示2008年员工流转率呈现下降趋势,同时预测基金业未来三年会增加49%的人才需求,相比目前人才缺口达到近1700人。

报告称,此次调查基于对29家合资基金管理公司CEO及高层管理者所进行的采访而进行,旨在探讨在华合资基金管理公司的策略以及新面临的问题。调查显示,员工流转率在2008年出人意料地出现了下降,近三分之一的受访者表示公司流动率低于5%。值得注意的是,在受调查的公司之中,没有一家受访公司超过20%,绝大部分公司目前的流动率低于10%。目前29家受访公司总共有员工3,484人,据预计到2012年将增长49%达到5,181人,相比而言未来三年将需要不断补充近1700名员工。同时,受访的29家公司中有7家预期在今后3年中有50%-70%的员工增长,另有4家受访公司预测这一幅度会达到近100%。

新基金契约引入分红新规

红利发放日距离收益分配基准日的时间应不超过15个工作日

证券时报记者 朱景锋



4月成为基金采用收益分配新规的分水岭,随着4月3日获批的建信收益增强、国泰区位优势等三只基金均在各自的基金合同和招募说明书中采用了证监会发布的《证券投资基金收益分配条款的审核指引》(以下简称《指引》)的相关规定,基金分红新规正式发挥实质作用。

对于关系投资者切身利益的基金收益分配,无论是《基金法》还是《证券投资基金运作管理办法》都没有给出明确和可操作的规定,这也造成了老基金在收益分配方面规定混乱,在具体操作中产生众多争议。

为了规范基金的分红行为,保护投资者的合法权益,证监会日前发布了专门针对基金分红的《证券投资基金收益分配条款的审核指引》,对基金分红的条件、基础、时间等重要内容作出更细致和准确的规定。

《指引》明确“基金可分配利润”、“基金收益分配基准日”等关键要素和概念,定义了“基金收益分配后基金份额净值不能低于面值”的具体规则,并首次规定了收益分配的时间期限,即红利发放日距离收益分配基准日(即可供分配利润计算截止日)的时间应

不超过15个工作日。并取消了老基金契约中规定的“基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配”等容易产生歧义和争议的条款和内容。

以4月13日获批的诺安增利债券基金为例,该基金的基金合同和招

募说明书中均明确载明:基金利润的构成包括基金投资所得红利、股息、债券利息、票据投资收益、买卖证券差价、银行存款利息以及其他收入。因运用基金财产带来的成本或费用的节约也计入利润。基金可供分配

利润”指截至收益分配基准日基金未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低数。

对于利润构成,建信收益和国泰区位优势按照新会计准则进行表述为:基金利润指基金利息收入、投资收益,

明眼观市

国泰区位优势基金拟任基金经理邓时锋:

捕捉优势区域的行业龙头

证券时报记者 张 哲

本报讯 海外经济复苏未明,国内A股一枝独秀。记者日前采访了国泰基金管理公司国泰金鼎价值基金基金经理以及国泰区位优势基金拟任基金经理邓时锋。

A股震荡仍是主旋律

在充裕的流动性推动以及政府一系列政策刺激下,邓时锋对国内A股的走势持乐观态度,认为未来股市将保持震荡向上。具体到A股市场走势,他认为,虽然从去年10月份1600点以来A股市场整体的涨幅已

经较大,但是从估值的角度来看市场仍然具有较好的投资价值。

在投资策略方面,邓时锋看好四类投资机会,首先是受益于信贷规模超预期增长和经济复苏率先受益的金融、地产和汽车等行业;其次是未来受益国际经济见底复苏的航运行业,需要密切关注BDI指数变化;第三是目前估值水平处于历史较低水平、分红收益率较高的交通运输和商业等行业;第四是与固定资产投资密切相关的工程机械、基建和电力设备等行业。他特别指出,随着国内外注入流动性拯救经济,未来实体经济很可能会

面临通货膨胀的压力,因此需要密切关注能够对抗通胀的投资品种。

捕捉区域优势的投资机遇

谈到目前在发的国泰区位优势基金,邓时锋表示,我国正在大力推进的上海国际金融中心和国际航运中心的建设,滨海新区和成渝经济带等的建设,尽管目前这些经济区域的积聚效应还没有完全挖掘出来,但长期来看一定能够发挥区域产业集群的效应,这些区域相关优势企业将长期受益。

邓时锋表示,国泰区位优势基金未来将主要把握以下三个方面

的投资机会:首先是已经形成核心竞争力的优势区域,例如珠三角的地产、长三角的金融、工业、制造业等;其次是面临产业转移机遇的优势区域,例如随着东部地区产业转移的中部区域,如湖南的工程机械、安徽的家电产业和河南的食品加工产业等等;第三就是受益于政府区域振兴政策扶持的重点区域,例如成渝经济带、滨海新区等未来长期发展潜力值得期待。而国泰区位优势基金将依循这些思路,把握各优势区域的投资机遇,结合区域和行业并重的选股思路去精选优势企业。

上投摩根中小盘基金基金经理董红波:

围绕确定性寻找投资机会

证券时报记者 程俊琳

本报讯 上投摩根中小盘基金在封闭三个月后于上周开放申购,同时又首开对单个账户限额申购的先河。基金经理董红波接受采访时认为,之所以采取限额是从基金运作角度做出的决定,目的是更想把业绩做好给投资者创造较好的收益回报。

据了解,上投摩根中小盘基金

在契约中规定只能投资A股流通市值排名前70%的股票,市值排名前30%的股票只能占股票仓位不到20%。对市值排名前30%股票的投资限制使得该基金淡化对指数的跟踪。换句话说我们更强调主动性投资,更看重对行业、个股的挖掘和配置。”

截至上周数据显示,上投摩根中小盘基金在过去三个月运作中取

得19.42%的收益。虽然前期出现一定赎回,但目前规模又回升至9亿多元,较期初规模出现一定上涨。

目前,估值问题成为市场关注的重点。董红波表示:就当前时点来看,中小盘股票估值有较高。他同时认为,长期来看,中小盘股具有良好的成长性,及较小的流通市值等优势,一些在行业中具备良好的竞争优势公司依旧

具备一定的成长性,未来仍有较大空间。

董红波认为今年二季度投资机会主要来自两个方面:首先,经营趋势出现确定回升的行业将成为二季度及整个下半年投资重点关注对象。其次,在充裕的流动性背景下,经济回升带来的资源行业投资机会,如地产、证券、煤炭、有色等行业。

点基台

国投瑞银创新动力 择时能力较突出

国金证券在近期发布的投资报告中推荐买入国投瑞银创新动力股票基金。

国金证券投资报告指出,过往业绩显示,国投瑞银创新动力股票基金的绝对收益能力、风险调整后收益和保本能力皆位于行业中上游。今年一季度股票型基金平均涨幅为23.51%,而同期国投瑞银创新动力基金上升29.33%,在152只股票型基金中排名第29,业绩回报明显跑赢同类平均水平。今年一季报

显示,该基金持仓仓位接近契约上限,风险水平为中高,适合风险承受水平较高的进取型投资者。

国金证券指出,由于预期市场短期或将持续维持震荡格局,因此,基金的择时能力成为基金能够跑赢同业的重要指标之一。国投瑞银创新动力股票基金能根据市场情况灵活调整持仓仓位,择时能力比较突出。在2007年的强势市场环境中,持仓仓位较高,最高时已超过90%;

在2008年的弱势市场环境中,明显降低持仓仓位,最低时达到68.35%;在2009年第一季度,由于市场环境转暖,该基金大比例提高持仓仓位至94.53%。这与该基金“通过适度调整类别资产具体配置比例,减少基金的系统性风险”的投资策略一致。

国金证券指出,随着估值水平提升以及相关政策、产业振兴甚至区域振兴计划的实施或细化,市场结构性机会也将进一步深

入,这也对基金的选股能力或者主题把握能力提出更高要求。国投瑞银创新动力股票基金选股能力出色,也基本符合其“自下而上”的投资策略,国金证券数据显示,从设立后到2009年第一季度,该基金十大重仓股基本上跑赢同期上证指数,净值增长率为86.83%,与同期市场相比取得63.41%的超额收益。(荣 篱)

公允价值变动收益和其他收入扣除相关费用后的余额,基金已实现收益指基金利润减去公允价值变动收益后的余额。

关于基金收益分配原则,诺安增利在合同中约定,在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为12次,每次分配比例不得低于收益分配基准日可供分配利润的20%;并且红利发放日距离收益分配基准日(即可供分配利润计算截止日)的时间应不超过15个工作日;若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配;基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值。

据悉,《指引》并为对基金分红次数和比例作出强制性规定,而是由基金公司自己把握。如国泰区位优势基金契约中规定在符合有关基金分红条件的前提下,每年收益分配次数最多为4次,每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的10%。建信收益增强债券基金则约定每年收益分配次数最多为6次,每次收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的30%。

学会不折腾

《道德经》有云:治大国,若烹小鲜”,小鲜是很嫩的,如果老是翻过来,翻过去,就会弄碎了,因此治理大国不能来回折腾。

其实,投资理财也是一样的道理。现实生活中,许多投资者一遇大盘调整就慌忙卖出,一看市场走好就赶紧买入,频繁地进进出出,一年到头不但弄得身心疲惫,而且亏损累累。

对刚入市新股民来说,在股市发生震荡波动时心理恐慌和不知所措在所难免,如果“基民”还习惯把基金当做股票一样买卖,频繁申购赎回,结果往往费力不讨好,因此,投资基频繁“折腾”不可取,基金定投“折腾”尤其不可取。

定投最大的好处是降低投资成本,分摊风险。定投有成本加权平均的优点,能有效降低整体投资成本,使得价格波动的风险下降,进而提升获利的机会。尤其是在股市大幅震荡期间,一次性投资往往承担较大风险,通过定期定投,可以减少择时风险,有效管理资产。在平摊了投资成本的前提下,时间的长期复利效果就会凸显出来。

对定投投资者而言,只把握基金产品长期成长规律就可以了,长期看好证券市场和基金公司管理能力,投资者就可以选择优质基金作为定投对象。

据了解,广发基金近期推出了“我爱我家”基金定投套餐。该计划适合于家庭理财中不同的角色,以帮助不同的投资者实现理财目标:通过“爱心妈妈基金博士教育计划”为孩子筹划一份光明的未来,通过“爱家爸爸乐安居置业计划”为家人购置一套温馨的住房,通过“知心爱人夕阳养老计划”为爱人解决晚年养老的后顾之忧。

生活常识告诉我们,通过买彩票等途径实现一夜暴富,从此改变生活的只可能是少数人的神话。对普通老百姓来说,购买开放式基金应着眼于追求长期收益。通过做基金定投,跟上基金成长的步伐,把握基金运作的节拍,从而使投资基金有条不紊地进行才是明智的选择。

(杨 磊)

