

投资基金：“基改”行情令人期待 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/39/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_9F_BA_E9_c33_39105.htm 随着基金兴业召开持有人大会的公告正式刊登，基金兴业的转型方案说明书也予以公布。从6月14日开始基金兴业停牌一个月。以“平稳转型、共创多赢”为主要思路的“基改”拉开序幕。诚然对于基金兴业转型方案说明书中的细节问题，各方预计会有不同的理解。但笔者认为，不必拘泥于细节问题，应着眼于大趋势大格局的把握，充分认识到“基改”对于基金行业发展的正面意义，认识到转型给行业带来的正面意义，认识到基金行业借此机遇着力创新发展的强烈愿望，抓住机会积极参与“基改”行情。截至2006年6月9日，54只封闭式基金净值总额1120.86亿元，市值总额694.98亿元，二者差额425.87亿元，加权平均折价率为38%。按照封闭式基金到期时间的不同，将54只封闭式基金分成转制基金和“新”基金。29只转制基金是指由原老基金转制扩募规范而设立的证券投资基金。到期时间最短的是基金兴业，2006年11月14日到期。到期时间较远的是基金裕泽，2011年5月31日到期。25只新基金是指按照1997年11月国务院颁布的《证券投资基金管理暂行办法》（现已废止）设立的证券投资基金。29只转制基金6月9日的净值总额合计275.60亿元，市值总额合计219.92亿元，加权平均折价率是20.20%；25只“新”基金6月9日净值总额合计845.26亿元，市值总额合计475.06亿元，加权平均折价率是43.80%。笔者认为20%是中国封闭式基金目前合理的折价率水平，25只新基金按照6月9日的收盘价计算，还应该上

涨42%。笔者坚信未来12个月之内整个封闭式基金板块会有翻天覆地的大变化，预期未来12个月25只大盘封闭式基金具备30% - 40%超越大盘的涨幅。封闭式基金风险收益严重不对称，适合那些不愿意冒股票的风险却想获取大盘的收益的投资者。2005年7月，我们以自然到期套利交易计划和结构性套利交易计划为基石的封闭式基金投资策略取得较好效果。从2005年7月8日到2006年6月9日，加权平均封闭式基金价格整体上涨61.98%，在6月7日盘中一度达到77%高峰值。今年5月下旬，我们提出安全、稳健和激进的封闭式基金投资三大解决方案。现在来看，基金市场基本面发生重大的实质性改变，应适时采用更积极的投资方案。

封闭式基金折价率情况一览表（截至2006年6月9日）

基金简称	升贴水率（%）	剩余期限	收益率（%）	到期时间（年）	剩余期限年平均收益率（%）
基金兴业	-9.07	9.97	0.43	24.7	
3 基金同智	-11.07	12.45	0.75	16.93	
基金景业	-9.07	9.98	0.81	2.62	基金安瑞
-14.75	17.30	0.88	19.88		基金普润
-15.18	17.90	0.91	19.84		基金久富
-16.50	19.76	0.94	21.15		基金金元
-16.43	19.66	0.96	20.56		基金普华
-17.08	20.60	0.96	21.54		基金汉博
-17.11	17.80	0.97	18.40		基金兴科
-17.13	16.20	0.97	14.07		基金通宝
-18.29	0.97	18.91			基金裕元
-17.73	0.97	21.44			基金金鼎
-16.45	0.97	21.15			基金景博
-17.73	21.5				

升贴水率 (%)	剩余期限	收益率 (%)	到期时间 (年)	剩余期限年平均收益率 (%)	基金名称
51.0520	.42	基金裕华	-20.1925	.30	
1.1421	.88	基金安久	-17.8721	.761	
.2217	.52	基金同德	-21.6927	.701	
4718	.10	基金隆元	-22.1028	.381.5	
517.49		基金兴安	-20.5525	.861.55	
16.00		基金景阳	-14.9517	.581.561	
0.94		基金科讯	-18.9923	.441.5914	
.16		基金融鑫	-22.3828	.841.6516	
60		基金鸿飞	-23.1830	.181.8515.3	
2		基金科汇	-21.2827	.042.5110.00	
基金科翔	-19.6124	.392.519.08	基金		
汉鼎	-26.6936	.402.5612.89	基金		
天华	-32.2847	.683.0913.45	基金		
简称					
升贴水率 (%)	剩余期限	收益率 (%)	到期时间 (年)	剩余期限年平均收益率 (%)	基金名称
基金金盛	-32.7448	.69			
3.4812	.07	基金裕泽	-35.8755	.944	
.989	.33	基金金泰	-42.2473	.126.8	
8.41		基金开元	-41.4070	.656.88.1	
8		基金兴华	-39.8266	.166.887.66	基
基金安信	-40.0266	.737.047.53	基金		
裕阳	-43.5977	.277.138.36	基金		
普惠	-45.7884	.457.588.41	基金		
泰和	-44.7681	.037.837.87	基金		
同益	-44.280.247.837.81	基金			
景宏	-42.227				
3.067.97.19		基金			
汉盛	-45.2482.6				
37.927.90		基金			
安顺	-41.7771.748				

. 0 2 6 . 9 8 基金裕隆 - 4 6 . 5 5 8 7 . 0 9 8 . 0
2 8 . 1 2 基金普丰 - 4 6 . 4 0 8 6 . 5 8 8 . 1 8 .
0 0 基金兴和 - 4 6 . 2 7 8 6 . 1 2 8 . 1 7 . 9 7 基
金天元 - 4 5 . 5 1 8 3 . 5 1 8 . 2 1 7 . 6 7 基金金
鑫 - 4 4 . 0 1 7 8 . 5 9 8 . 3 7 7 . 1 7 基金同盛 -
4 6 . 8 6 8 8 . 1 8 8 . 4 1 7 . 8 1 基金景福 - 4 6
. 5 0 8 6 . 9 0 8 . 5 6 7 . 5 8 基金汉兴 - 4 3 . 7
9 7 7 . 9 0 8 . 5 6 6 . 9 6 基金通乾 - 4 6 . 1 2 8
5 . 6 0 1 0 . 2 2 6 . 2 4 基金鸿阳 - 4 5 . 3 3 8 2
. 9 1 1 0 . 5 1 5 . 9 1 基金科瑞 - 4 0 . 4 4 6 7 .
8 9 1 0 . 7 6 4 . 9 3 基金丰和 - 4 7 . 4 4 9 0 . 2
6 1 0 . 7 9 6 . 1 4 基金久嘉 - 4 2 . 3 6 7 3 . 5 0
1 1 . 0 7 5 . 1 0 基金银丰 - 3 6 . 5 3 5 7 . 5 5 1
1 . 1 9 4 . 1 5 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接
下载。详细请访问 www.100test.com