

Fund

前七月股基最大业绩差高达 67%

◎本报记者 徐婧婧

前7月基金业绩排名基本落定。由于今天是7月份最后一个交易日,昨日的交易已经宣告了各类型基金的排名情况。

各类基金全线上涨

A股市场7月延续了前期的上

涨态势,截至昨日,今年以来上证综指上涨82.42%,沪深300指数上涨99.96%,深成指上涨104.64%。

股市的上涨带动了偏股型基金业绩的提升。根据银河证券基金研究中心最新统计数据,截至昨日,今年以来,标准股票型基金平均净值增长率为67.55%,标准指数型基金平均净值增长率为92.15%,混合偏股型基金的平均净

值增长率为60.05%,灵活配置型基金的平均净值增长率为53.78%。

与偏股型基金净值快速上涨不同的是,债券型基金前7月的涨幅依旧缓慢。截至昨日,普通债券型基金(一级)平均净值增长率仅有3.57%,普通债券型基金(二级)平均净值增长率为5.77%,而长期标准债券型基金今年来的平均业绩只有0.85%。

华夏复兴领跑股基

根据统计数据,前7月华夏复兴业绩增长领跑股票型基金。易方达深证100ETF、华商领先企业混合、交银稳健配置混合、广发稳健增长混合、华富收益增强债券A及嘉实多元收益债券A基金分列各类型基金的榜首。而股票型基金中最大业绩差距达到了67.64%。

标准股票型基金中,华夏复兴、中邮核心优选及新世纪优选成长基金分列前三位。截至昨日,华夏复兴今年来的业绩为100.16%。

指数型基金中,易方达深100ETF、华安上证180ETF和友邦华泰上证红利ETF基金分列前三位。易方达深100ETF今年来的业绩增长率为102.27%。

市场大幅震荡 ETF再现天量成交

◎本报记者 吴晓婧 马全胜

近两个交易日,市场出现高位震荡,而ETF成交金额却连创历史新高,成为市场关注的焦点。除中小板ETF外,其余4只ETF品种连续2日成交金额大增,昨日再次创下自其上市以来的成交最大值。此外,换手率均激增至20%左右。

其中,50ETF昨日成交金额达到50.85亿元,换手率高达21.46%;180ETF昨日成交金额达到4.76亿元,换手率为20.14%。上述2只ETF昨日成交金额与换手率再度刷新前一交易日创下的纪录。

此外,红利ETF昨日成交金额也创下该基金上市以来的最大值,达到8.7亿元,换手率再度增加至18.63%;深100ETF昨日成交金额达到13.12亿元,同样创下该基金上市以来的新高,换手率达到20.32%。

对于ETF近日普遍创出历史成交天量,好买基金研究中心研究总监乐嘉庆认为,由于ETF的交易成本比较低,用ETF“短差”比用单个个股风险更小,而最近两个交易日大盘大幅震荡为波段操作提供了较好机会。

乐嘉庆表示,由于ETF自身套利机制的存在,使得股指在大幅波动的时候容易产生折价或溢价。其中,在市场急跌中,ETF基金产生折价的可能增加,而在市场上涨中,产生溢价的概率可能增加,为机构投资者利用ETF套利提供了绝佳机会。

长城证券基金分析师阎红认为,ETF存在3类套利机制,当市场震荡加剧时,会出现比较明显的延时套利机会。此外,对于中长期趋势乐观的投资者也会在市场大幅波动时“伺机”抄底,也是成交量大幅攀升的因素,而换手率的激增也在一定程度上说明市场分歧开始增大。

关注指基扩容潮

四指基同台竞技 渠道品牌大比拼

◎本报记者 吴晓婧

指数基金发行市场“热度”不断增强。随着中银中证100指数基金今日正式加入指基发行“大军”,国内将首次出现4只指数基金齐发的现象。

除中银中证100指数基金外,目前在发的指数基金还包括7月20日起发行的工银瑞信上证央企ETF、7月28日起发行的易方达沪深300指数基金,以及昨日发行的富兰克林国海沪深300指数增强型基金。

4只指数基金同现发行市场,无疑需要基金公司在营销策划、销售渠道以及公司品牌等方面进行一次大比拼。

中银基金作为银行系基金公司,相信今日起开始发行的中银中证100指数基金将会得到大股东在渠道上的支持。同为银行系基金

公司的工银瑞信,由于上证央企50ETF作为交易所交易基金只能以券商渠道代销为主,直销渠道发行为辅,银行等基金主流销售渠道基本被排除在外,因此难以发挥银行系基金公司的“天然优势”。

而2只沪深300指数基金同现发行市场,其竞争无疑更加激烈。其中,易方达沪深300指数基金选择建设银行为其托管行,而富兰克林国海沪深300指数增强型基金则选择农业银行为其托管行。

指数基金作为被动跟踪标的指数的基金产品,同类型指数基金业绩表现差异极小,与基金公司投研能力几乎没有关系。但从以往指数基金发行情况来看,基民往往倾向于基金公司品牌认可度更高的指基,从这方面来看,易方达沪深300指数基金似乎略显优势。

此外,与易方达沪深300指



300指数作为首只增强型沪深300指数基金,在被动跟踪标的指数的基础上,加入增强型配置的仓位设

计,以实现对标的有效跟踪并力争实现超越,这可能也增加了投资者的多元选择。

中银中证100指数基金今起发行

◎本报记者 马全胜

中银中证100指数基金今日起正式在全国发行。投资者可以通过中行、建行、工行、招行、交行、民生银行、中信银行等代销渠道认购,也可通过中银基金公司直销柜台或网上交易认购。

据悉,中银中证100指数基金的样本股横跨沪深两市的百家蓝筹公司。该基金股票资产占基金净值比例将严格控制在90%-95%之间,

中银中证100成份股的比例不低于80%,成份股以外的股票资产比例不高于15%,现金和一年内到期的政府债券不低于5%。与其他完全复制制标的指数的指数基金相比,中银中证100指数基金还拥有0-15%的仓位配置区间。这种设计客观上给予基金管理人一定的主动操作空间,有利于该基金在牛熊市中分别采取不同的策略,在充分跟踪指数的基础上,也为获得超额收益打开了空间。

华夏300建仓未如预期迅速

◎见习记者 朱宇琛

今年首发规模达247.7亿份的华夏沪深300建仓速度较为平稳。根据其公布的最近三日的净值数据,该基金净值波动率不到其业绩基准的一半。

华夏300的业绩基准为沪深300指数收益率×95%+1%。根据华夏基金公布的净值数据,华夏300在7月28日的净值为1.028元,较24日上涨1.08%,当日沪深300指

数收盘报3755.82点,较24日上涨2.4%。7月29日华夏300净值1.008元,较前一日下跌1.9%,同期沪深300指数下跌5.2%。7月30日华夏300净值1.017元,较前一日上涨0.9%,同期沪深300指数上涨2.1%。据此推算,该基金从7月10日成立到昨天,经过15个交易日,建仓速度并未如市场预期中迅速。而反观之前成立的汇添富上证综指基金11个交易日就赶上了业绩比较基准,建仓相当快速。

基金动态

国泰基金再签两单专户

◎本报记者 弘文

记者日前从国泰基金获悉,公司财富管理中心在“一对一”专户理财业务上又连续签下两单,延续今年上半年业务发展的强劲势头,委托资金的规模也正稳步增加。

经过1年多的运作,国泰基金的专户理财业务已收获颇多:自2008年6月签署并实际运作第一个专户理财账户后,一年来连续签下大单,目前管理金额已达十几亿元规模。近期还有老客户准备继续追加委托资金。

汇添富抽调精兵拓展专户

◎本报记者 弘文

作为业内首批获得特定客户资产管理业务资格的基金管理公司,近期汇添富基金专户理财取得了积极进展。

在专户团队构建方面,汇添富抽调精兵强将大力充实专户投资管理团队。现任专户投资总监袁建军,具有12年证券从业经验,在担任汇添富成长焦点基金经理期间,业绩排名位于股票型基金前列。2009年二季度以来,汇添富成长焦点基金以29.2%的净值增长率位居152只股票型基金的第5位。

两基金向持有人派红利

◎本报记者 马全胜

泰达荷银基金公司今日公告,旗下泰达荷银品质生活灵活配置混合型证券投资基金向基金份额持有人按每10份基金份额派发红利1元进行收益分配。权益登记日、除息日为2009年8月4日,红利发放日为2009年8月5日。

另据中欧基金公司今日公告,旗下中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金拟于2009年7月22日可供分配利润为基准,向该基金份额持有人每10份基金份额派发红利1.70元。权益登记日、除息日为2009年8月4日,红利发放日为2009年8月6日。

天治基金:调整带来建仓机会

◎本报记者 王慧娟

29日市场的大幅回调使得不少新成立的基金有了低价建仓的筹码。天治基金就表示,基于对市场未来走势的乐观态度,将抓住此次难得的调整机会,调仓换股。

7月15日新成立的天治趋势精选基金正值建仓期,基金经理吴涛介绍说:成立后的第一周并未盲目追高,就想抓住一次调整机会来降低建仓成本,现在是难得机会。“天治基金表示,旗下其他基金也会利用此次调整建仓的机会,调整持仓结构。

调整带来机遇 关注资金动向

周四A股市场强势反弹,沪指再度收复3300点整数关口。盘面上看,两市板块多数飘红,周三被机构资金暗中抄底的银行、通信板块领涨大盘,计算机、钢铁、券商、电信信息、汽车涨幅紧随其后,以中国建筑为首的新股盘中也有不俗表现,而房地产、医药、农业、商业连锁表现较弱。大智慧超赢系统显示,周三大盘资金共净流出38.69亿,板块资金净流入与净流出比为7:25。

从具体行业资金流向上看,昨日领涨的银行板块以资金净流入10.05亿位居资金净流入榜首,该板块在周三暴跌的时候被机构逢低买入2.04亿,其中深发展A、建设银行主力资金已连续4日净流入态势。通信3G板块也周三暴跌时主力暗中建仓板块之一,板块中中国联通、亿阳信通、振华科技资金2日分别净流入4.61亿、0.46亿和0.37亿。钢铁、计算机、电子信息、运输物流、电器等板块资金也有明显流入迹象。而房地产、有色金属、煤炭石油三大继续遭资金抛弃,三板块资金累计净流出达35亿。此外,医药、工程建筑、商业连锁、汽车、电力设备、机械等板块资金净流出均超过2亿。个股方面,中国建筑、中国联通、深发展A资金分别净流入6.07亿、3.67亿和2.56亿;而万科A、金地集团、紫金矿业、洪都航空、中国平安等个股资金净流出均在1亿上。

调整来临,市场风格将发生变化,哪些将成为后市的新热点?大智慧超赢系统显示,部分个股主力资金已连续逢低介入!实时监控主力资金动向,聚焦市场热点,分析异常交易数据,追踪主力更准确更及时!咨询热线021-38429990! (CIS)

交银施罗德投资总监项廷锋:

投资文化有“容”乃大

◎本报记者 弘文

交银施罗德旗下基金今年以来整体业绩领跑行业,其中在业绩高度分化的2季度,交银旗下的偏股类基金分别位居行业第1、4、5位;在所有QDII基金中排名第2。那么这些业绩背后的运作体系是怎样的,公司又执行了怎样的一种投资文化,记者日前采访了公司投资总监项廷锋。

项廷锋表示,交银施罗德过去的投资业绩和其一贯开放、包容、相互学习的投研文化和风格有关。在交银,不同风格的基金经理、不同结论的观点和不同的投资逻辑都有发挥余地,公司并不强制要求限定某一风格,而是鼓励不同风格充分发

挥,互相交流学习,这对投资业绩起了很大的促进作用。

交银的投研团队中,既有擅长自上而下投资方法的基金经理比如周炜炜、李立、赵枫等,也有崇尚自下而上方式投资的基金经理比如崔海峰、史伟等,他们都融入这个团队,并通过充分的交流、互相启发,使不同的基金业绩步调基本一致,且都取得了很好的投资业绩,这说明他们的投资文化是包容的、多元的,而且是相互正向激励的。

在这么一个团队里,不同风格的投资经理并不是简单的坐在一起。项廷锋表示,公司鼓励不同的投资思维和观点在团队里碰撞,但同时要求所有的基金操作在

公司的规范流程内进行投资运作,必须根据各自的基金契约合规运作。这样的融合才是有效的、可持续的。

项廷锋强调,目前网上流传的关于公司个别基金经理的传闻是严重失真的,而公司成立至今,旗下基金也从未受到过任何层面监管机构的调查。优秀的基金经理应该得到大家的尊重和爱护,而不应该成为传谣骚扰的对象。

除了在日常投研工作中鼓励多元化的投资思维外,交银也有意识的促进投资文化在团队中的传承。交银施罗德现在正在鼓励一种新的团队交流方式。就是鼓励资深基金经理和研究员,把他们的研究体系、研究心得、投资框架等形成材料,

上传在公司知识管理体系里。这一方面可以让投资得到总结,经验得到记录,观点也进一步得到交流。同时也可以使得团队未来的人可以在更高的起点上开展工作。”项廷锋说。

而在投研团队的梯队建设上,交银施罗德也打开了研究员的职业晋升通道,在研究路线上,有研究主管、高级研究员、研究员等岗位,在投资路线上,研究员也可以转岗做基金经理,只要条件成熟,这方面的职业通道都是敞开的、通畅的。”

项廷锋表示,好的梯队建设,保证了整个团队的投资能力不会因为个别人员变动而受到太大影响。而包容和相互学习的文化则使得公司投研团队一直比较稳定。

Table with columns for fund codes, names, and performance metrics. Title: 开放式基金每日行情(7月30日)