

折价率藏玄机 封基提前揭示调整风险

◎本报记者 吴晓婧

近期市场呈现出高位震荡加剧态势,封闭式基金折价率自上周开始扩大。由于封基多为机构“驻扎”其中,从其折价率扩大来看,一定程度上反映出部分机构对于市场近期调

整的预期。

据统计,上周沪深300指数上涨1.83%,而同期封基板块表现明显逊于沪深300指数的表现,其中,上证封基周涨幅仅为0.22%,深证封基上周下跌1.38%。

值得注意的是,上周封闭式基

金净值加权平均上涨1.09%,由此可见,封基板块的折价率呈现出明显的扩大趋势。据统计,上周封基加权平均折价率为24.03% (剔除创新型封基),较之前一周大幅扩大2.22%。

昨日,上证指数下跌2.11%,两

市基跌幅均超过上证指数跌幅,其中,上证指数下跌2.25%,深证基指下跌2.45%。其中,基金普丰、基金金泰、基金天元和基金景福跌幅均超过3%,跌幅超过2%的封基也达到12只。

申银万国研究报告认为,后期封

基会随着市场波动,如果市场上行趋势减弱进入盘整或下跌,市场可能会进一步要求封基折价扩大,封基后期表现蕴含着市场情绪转变折价重新定位的风险,当然如果市场继续上行,封基亦会跟随上涨,但涨幅应该会小于市场。

■记者观察

跟踪误差 衡量指基管理能力

◎本报记者 王慧娟

目前市场上多只指数基金同台竞技,势必将成为未来市场主流品种之一。与主动型基金不同的是,被动型产品投资标的差异化不明显,所以跟踪误差成为衡量指基管理能力的重要风向标。

跟踪误差是基金净值收益率与基准指数收益率之间差值的标准差,这个差值越小,代表指数基金与标的指数拟合度更好。对于普通指数基金而言,行业内比较认可的正常跟踪误差一般在2-3%以内。德圣基金研究中心的统计显示,截至7月14日,指数基金近一年内的跟踪误差多在1%以下,但也有少数指数基金的跟踪误差在1%以上,最高者接近5%。跟踪误差最小的是易方达深证100ETF,为0.522%。最高和最低之间相差近10倍。

剔除增强因素,一般来说ETF是跟踪误差最小的指数基金,但上半年ETF的跟踪误差最高和最低之间相差仍超过4倍:根据天相统计显示,目前有A股5只ETF,在2009年上半年跟踪误差最高的达到2.47%,最低的是0.52%。

汇丰晋信2026生命周期10派3.2元

◎本报记者 马全胜

汇丰晋信基金公司今日公告,旗下汇丰晋信2026生命周期基金决定按每10份基金份额派发现金红利3.20元。权益登记日、除息日为2009年8月6日,红利发放日为2009年8月10日。这也是该基金成立以来的第一次收益分配。

打新热情高涨 144只基金淘金光证券

◎见习记者 朱宇琛

继中国建筑之后,基金的“打新”热情在光大证券的发行中再次得到印证。

光大证券8月6日公告显示,光大证券本次网下发行有452家配售对象进行了有效申购,对应的有效申购总量为222亿股,有效申购资金总额为4685.8亿元。

作为七年来第一家IPO的券商,光大证券虽然以高市盈率发行,但仍然受到基金的热情追逐。据本报统计,452家机构中,有212家为国内公募基金、基金公司管理的企业年金和社保基金,占比接近五成。上述基金合计有效申购数达到100亿股,共获配8082万股,总计冻结资金量达2113亿元。

统计数据显示,基金此次参与光大证券网下申购的为44家公司旗下的144只公募基金。除大成基金外,2009年2季度资产规模排名前10的基金公司悉数参加。其中,易方达基金共动用了旗下25只证券投资基金及管理的企业年金和社保基金参与网下申购,南方系22只参加,博时系20只,华夏系也有15只参与。

但与此同时,嘉实、华安、广



史超 资料图

发、交银施罗德、上投摩根参与网下申购的产品均以个位数计算,大成基金甚至没有一只基金参与。这也可以从一定程度上显示出基金对光大证券58.56倍高市盈率的态度的分歧。

值得一提的是,在此前中国建筑的网下发行中,广发基金、大成基

金以及交银施罗德基金就已经显示出其在“打新”上的谨慎态度。当时,广发旗下仅一只债券型基金和一只混合型基金参与了中国建筑的网下申购,大成基金公司旗下仅2只债券型基金和1只混合型基金参与了中国建筑网下申购。

另外,此次共有44只债券型基

金参与了光大证券的网下申购。申银万国在其发布的研究报告中指出,随着股市步入高位,后期或将震荡或调整,持有较多转债及股票的债基面临较大净值损失风险。建议投资者在追求债基“打新”收益时,应挑选较低股票、转债仓位的债基,获取更为安全的收益。

7月基金投资者信心指数大幅提升

◎本报记者 王文清

嘉实基金今日发布2009年7月嘉实中国基金投资者信心指数为72.63,该分值在前月小幅回落基础上大幅度提升,一举突破70大关,是嘉实中国基金投资者信心指数自发布以来的最高值,反映出我国基

金投资者信心高涨。

从基金市场来看,7月随着指数的节节攀升,基金整体也取得良好收益,由于地产金融等大盘蓝筹集中的板块分化,近一个月中有约1/5的主动型基金跑赢上证指数。基金的良好表现使得投资者投资基金的信心和意愿空前

增强。而调查数据也反映出越来越多的投资者更倾向于购买越来越产品而非自己投资股市,以期获得更好的回报。

调查问卷中也反映出投资者对于政策效果保持了和前期一致的高度信心。然而,贷款增速的超预期增长引发更高的M1和M2增

速,房地产等资产价格的不断攀升,也使得投资者对于通胀的预期更加强烈。尽管目前CPI和PPI同比仍在下跌,但考虑到宽松货币政策后续影响,受访者仍表现出对于未来物价上涨的担忧。受此影响,本期问卷部分的宏观经济指数继续回落。

市场震荡 关注题材股机会

周四两市大盘跳空低开并快速走低,指数盘中一度下跌118点贴近20日线,午后地产板块的强势反弹对市场人气有所激活,权重板块集体回升推动大盘反弹。盘面上看,沉寂已久的新能源、智能电网、新材料等题材股盘中逆势起舞,而金融、有色金属、煤炭石油、钢铁等权重板块走弱成为大盘下跌的主要因素。资金方面,大智慧超赢系统显示大盘暴跌之前主力已开始连续3日高位套现,累计资金净流出达249.06亿,而周四大盘资金净流出102.05亿。

从具体行业资金流向上看,周四新能源、智能电网、商业连锁、新材料板块资金流入较明显,资金分别净流入5.86亿、5.75亿、5.16亿、1.83亿和1.49亿。此外,纺织服装、医药、电力、旅游酒店等板块个股资金也有流入迹象。而有有色金属、煤炭石油、银行三大板块遭资金显著减持,累计净流出达47亿。房地产、券商、钢铁、工程建设、运输物流板块资金净流出均在6亿上。个股方面,川投能源、孚日股份、乐山电力、天威保变、特变电工、方大炭素资金净流入居前,而中信证券、招商银行、紫金矿业资金净流出居前,分别净流出4.08亿、3.08亿和2.57亿。此外,西部矿业、浦发银行、宝钢股份、中煤能源、中国平安、工商银行资金净流出均在2亿左右。

目前市场宽幅震荡,哪些个股将出现机会?您手中个股的主力是减仓还是毅然加仓,现在乃抉择还是留的关键时刻!股票操作最需果断!执行!放弃犹豫,第一时间咨询大智慧超赢系统的T+0各类机构买卖数据!指路明灯就在:主力动向专线:021-38429990!

融通基金指点8月投资主线

◎本报记者 安仲文 黄金涓

融通基金昨日发布的8月份策略报告认为,海外经济复苏将支撑A股市场上行。受益于海外复苏超预期的行业、房地产投资的上游受益行业将是8月投资策略的两条主线。融通基金表示,从年初以来,主流行业累计涨幅过大,获利丰厚,任何政策的微调对敏感性资金的影响都不可忽视。同时,作为A股及中国经济最重要力量的房地产板块已经出现连续调整,无论是对投资者信心还是相关产业链的投资机会也会造成不小影响。

融通基金认为,海外复苏超预期和美元的创新低意味着投资者对

中国出口预期在好转。作为今年以来滞涨的投资主线,出口行业中包含了大量高弹性的周期性股票,一旦预期好转,在流动性充裕和整体市场走势良好的背景下,阶段性超额收益将十分明显。符合上述投资线索的行业有:航运、港口、基础消费品、出口型家电、汽车零部件等。

融通认为,房地产公司在大量拿地之后逐步提高开工,而固定投资中的房地产投资也大幅反弹。因此,虽然房地产板块相对收益短期有限,但其上游行业则会受益于此,在逐步提高产能利用率且库存处于低位后,这类行业具有提价的动力,从而最大化的转换为利润,体现盈利弹性。符合上述投资线

索的行业主要有:钢铁、工业金属、化工原材料、水泥等。

关于政策变化对市场的影响,融通基金认为,短期肯定会带来一定调整压力。往后看,市场需要从流动性推动预期逐渐过渡到对经济复苏的反映,这需要判断投资者是否认为经济反弹和业绩上调是中国内生增长动力的结果而不是单纯依靠流动性推动。因为,当通胀水平逐渐上扬时,即便央行收缩流动性导致市场利率上升,其幅度也会较小,从而使真实利率在未来一段时间保持较低位,这是对市场的最大支撑。真实利率下行,权益投资回报更具吸引力,从理性投资者角度,大类资产配置中依然青睐于权益投资。

■基金动态

诺德成长优势股票基金 8月10日起发行

◎本报记者 王慧娟 吴晓婧

诺德成长优势股票型基金将于8月10日起在诺德基金网上直销中心、中国建设银行、长江证券等机构发行。

据悉,该基金股票投资比例占基金资产60%-95%,债券及其他货币市场工具占0%-35%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

银华内需精选结束集中申购 新增45亿

◎本报记者 潘琦

银华基金8月7日发布公告,与基金天华“封转开”的银华内需精选股票基金(LOF)已于7月31日结束集中申购,总规模近70亿份。据记者了解,基金天华转型前份额为25亿,此次集中申购新增了近45亿份。

作为今年首只“封转开”基金,基金天华转型为银华内需精选股票基金(LOF)后,将重点投资于内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业,而在当前经济复苏已达成共识的环境下,与内需密切相关行业的投资机会已经显现。

华商基金 7月继续领跑市场

◎本报记者 王文清

7月A股指数虽然几经震荡,但最终以上涨15.3%收官。据相关数据统计,共有93只基金在7月跑赢大盘。其中,典型的中小基金华商盛世成长7月取得17.58%的收益率,超过大盘指数2%。

数据显示,截至7月31日,华商盛世成长与华商领先企业今年以来收益分别达到101.19%和94.76%,列主动管理型开放式基金的第3和第10名。同时,该公司管理的债券基金华商收益增强今年以来收益也超过13%,在所有债券型基金中保持领先。

富国基金携手《福布斯》 优选理财师

◎本报记者 弘文

富国基金日前携手《福布斯》中文版合作举办2009“福布斯·富国中国优选理财师评选”。该活动通过网络报名、客观数据搜集、理财案例分析等赛程设置,在全国范围评选出TOP50最佳优选理财师,获奖者亦有机会与“福布斯”上榜富豪面对面。富国基金总经理窦玉明表示,富国始终关注财富管理行业在中国的发展,并期待能为促进理财行业的健康成长而助力。

华富价值增长灵活配置 增聘基金经理

◎本报记者 徐婧婧

华富基金公司今日公告,因工作需要,经公司总经理办公会议审议通过,增聘韩玮为华富价值增长灵活配置混合型基金的基金经理。

韩玮,历任五洋期货经纪有限公司交易部总经理、总经理助理,中国银河证券股份有限公司总部研究员、研究开发部经理、投资管理部经理、投资副总监、总监。目前担任华富基金公司投资部总监。

开放式基金每日行情(8月6日)															
代码	基金名称	份额基金	累计份额	份额基金	累计份额	代码	基金名称	份额基金	累计份额	代码	基金名称	份额基金	累计份额		
040001	华安现金增利	1.8550	1.8550	040010	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210001	南方现金	1.8550	1.8550	040003	华安现金增利	1.8550	1.8550
040002	华安现金增利	1.8550	1.8550	040011	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210002	南方现金	1.8550	1.8550	040004	华安现金增利	1.8550	1.8550
040003	华安现金增利	1.8550	1.8550	040012	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210003	南方现金	1.8550	1.8550	040005	华安现金增利	1.8550	1.8550
040004	华安现金增利	1.8550	1.8550	040013	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210004	南方现金	1.8550	1.8550	040006	华安现金增利	1.8550	1.8550
040005	华安现金增利	1.8550	1.8550	040014	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210005	南方现金	1.8550	1.8550	040007	华安现金增利	1.8550	1.8550
040006	华安现金增利	1.8550	1.8550	040015	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210006	南方现金	1.8550	1.8550	040008	华安现金增利	1.8550	1.8550
040007	华安现金增利	1.8550	1.8550	040016	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210007	南方现金	1.8550	1.8550	040009	华安现金增利	1.8550	1.8550
040008	华安现金增利	1.8550	1.8550	040017	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210008	南方现金	1.8550	1.8550	040010	华安现金增利	1.8550	1.8550
040009	华安现金增利	1.8550	1.8550	040018	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210009	南方现金	1.8550	1.8550	040011	华安现金增利	1.8550	1.8550
040010	华安现金增利	1.8550	1.8550	040019	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210010	南方现金	1.8550	1.8550	040012	华安现金增利	1.8550	1.8550
040011	华安现金增利	1.8550	1.8550	040020	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210011	南方现金	1.8550	1.8550	040013	华安现金增利	1.8550	1.8550
040012	华安现金增利	1.8550	1.8550	040021	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210012	南方现金	1.8550	1.8550	040014	华安现金增利	1.8550	1.8550
040013	华安现金增利	1.8550	1.8550	040022	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210013	南方现金	1.8550	1.8550	040015	华安现金增利	1.8550	1.8550
040014	华安现金增利	1.8550	1.8550	040023	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210014	南方现金	1.8550	1.8550	040016	华安现金增利	1.8550	1.8550
040015	华安现金增利	1.8550	1.8550	040024	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210015	南方现金	1.8550	1.8550	040017	华安现金增利	1.8550	1.8550
040016	华安现金增利	1.8550	1.8550	040025	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210016	南方现金	1.8550	1.8550	040018	华安现金增利	1.8550	1.8550
040017	华安现金增利	1.8550	1.8550	040026	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210017	南方现金	1.8550	1.8550	040019	华安现金增利	1.8550	1.8550
040018	华安现金增利	1.8550	1.8550	040027	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210018	南方现金	1.8550	1.8550	040020	华安现金增利	1.8550	1.8550
040019	华安现金增利	1.8550	1.8550	040028	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210019	南方现金	1.8550	1.8550	040021	华安现金增利	1.8550	1.8550
040020	华安现金增利	1.8550	1.8550	040029	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210020	南方现金	1.8550	1.8550	040022	华安现金增利	1.8550	1.8550
040021	华安现金增利	1.8550	1.8550	040030	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210021	南方现金	1.8550	1.8550	040023	华安现金增利	1.8550	1.8550
040022	华安现金增利	1.8550	1.8550	040031	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210022	南方现金	1.8550	1.8550	040024	华安现金增利	1.8550	1.8550
040023	华安现金增利	1.8550	1.8550	040032	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210023	南方现金	1.8550	1.8550	040025	华安现金增利	1.8550	1.8550
040024	华安现金增利	1.8550	1.8550	040033	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210024	南方现金	1.8550	1.8550	040026	华安现金增利	1.8550	1.8550
040025	华安现金增利	1.8550	1.8550	040034	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210025	南方现金	1.8550	1.8550	040027	华安现金增利	1.8550	1.8550
040026	华安现金增利	1.8550	1.8550	040035	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210026	南方现金	1.8550	1.8550	040028	华安现金增利	1.8550	1.8550
040027	华安现金增利	1.8550	1.8550	040036	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210027	南方现金	1.8550	1.8550	040029	华安现金增利	1.8550	1.8550
040028	华安现金增利	1.8550	1.8550	040037	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210028	南方现金	1.8550	1.8550	040030	华安现金增利	1.8550	1.8550
040029	华安现金增利	1.8550	1.8550	040038	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210029	南方现金	1.8550	1.8550	040031	华安现金增利	1.8550	1.8550
040030	华安现金增利	1.8550	1.8550	040039	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210030	南方现金	1.8550	1.8550	040032	华安现金增利	1.8550	1.8550
040031	华安现金增利	1.8550	1.8550	040040	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210031	南方现金	1.8550	1.8550	040033	华安现金增利	1.8550	1.8550
040032	华安现金增利	1.8550	1.8550	040041	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210032	南方现金	1.8550	1.8550	040034	华安现金增利	1.8550	1.8550
040033	华安现金增利	1.8550	1.8550	040042	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210033	南方现金	1.8550	1.8550	040035	华安现金增利	1.8550	1.8550
040034	华安现金增利	1.8550	1.8550	040043	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210034	南方现金	1.8550	1.8550	040036	华安现金增利	1.8550	1.8550
040035	华安现金增利	1.8550	1.8550	040044	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210035	南方现金	1.8550	1.8550	040037	华安现金增利	1.8550	1.8550
040036	华安现金增利	1.8550	1.8550	040045	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210036	南方现金	1.8550	1.8550	040038	华安现金增利	1.8550	1.8550
040037	华安现金增利	1.8550	1.8550	040046	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210037	南方现金	1.8550	1.8550	040039	华安现金增利	1.8550	1.8550
040038	华安现金增利	1.8550	1.8550	040047	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210038	南方现金	1.8550	1.8550	040040	华安现金增利	1.8550	1.8550
040039	华安现金增利	1.8550	1.8550	040048	嘉实沪深300	1.8550	1.8550	210039	南方现金	1.8550					