

Fund

■聚焦基金半年报

上半年机构集体增持偏股类基金

◎见习记者 朱宇琛

昨日,15家基金公司率先披露半年报。根据天相数据,从纳入统计的14家基金公司情况来看,机构投资者在2009年上半年加大了对偏股类基金的增持力度,在债券型和保本型基金的持有比例上则有所降低。

天相统计显示,截至2009年6月30日,机构投资者对开放式股票型基金和混合型基金的持有比例,分别达到6.34%和7.47%,较2008年底上升1.53个百分点和2.1个百分点。与此同时,对于债券型和保本型基金,机构的持有比例则分别下降7.3%和2.66%。

封闭式基金方面,从昨日已公

布的5只封基数据看来,机构的持有比例比去年底上升4.84%,达49.44%。其中,保险公司持有封闭式基金市值占比由2008年底的18.59%大幅增加至2009年6月底的24%,增幅达5.4个百分点。QFII、券商和基金公司也在今年上半年增持了封基,增幅分别为0.28%、1.63%和0.3%。而南方基金专户理财产品首次现身在基金普惠十大持有人名单之中。

但社保基金的态度与上述机构却截然相反。继2008年下半年小规模减持封基之后,今年上半年,社保基金开始大幅减仓,持有份额由2008年底的5.77亿份急速下降至2009年6月底的0.19亿份,持有市值也从7.14亿元下降至0.14亿元。



基金经理看下半年行情——结构分化开始 盈利将变困难

◎本报记者 徐婧婧

今日,又有11家基金公司旗下基金披露了2009年半年度报告。从半年报中不难看出,基金经理认为下半年市场总体趋势依然向上,但宽幅震荡在所难免,而且未来结构分化的特征将更加明显,盈利将变得困难。

震荡上行

多数基金认为,下半年A股市场仍将处于震荡上升格局。但也有基金认为下半年行情如何演绎仍需观察。

银河稳健基金认为,下半年资金面可能会有所收缩,但流动性宽松的大格局不会改变。针对股市的政策还看不到转变的迹象,但需要警惕融资累积所导致的供需关系的变化。进入下半年后期需要关注是否存在投资过热引发政策调整的风险。该基金判断下半年市场总

体趋势依然向上,但短期需要消化前期过快的上涨以及有压力的中报业绩,后期则需要面对可能逼近的政策调整风险,并认为市场很难再走出类似上半年的单边行情。中银行业优选基金预计在将来的一段时间里,A股市场可能在充裕的流动性的持续冲击下震荡向上。尤其是要关注在短期信贷新一轮重估,这反过来可能进一步导致股票市场的重估趋势,并且二者互相强化。

而中邮核心优选基金则认为下半年行情如何演绎仍需观察。并表示,首先要观察政策拐点何时出现,若央行出台结构性的加息政策或窗口指导进行微调,那么伴随银行信贷的回落和紧缩性货币政策

关注行业

在预计了下半年A股市场震荡上行的背景下,各家基金又会看好哪些行业呢?

易方达基金成长基金表示,市场结构性分化仍将较为明显,市场对国家政策、经济和行业数据将会比较敏感。受益于经济复苏和通胀预期的金融、服务、资产资源板块可能继续受到市场追捧。前期涨幅较小的中游制造业和优势龙头企业值得重点关注,一旦其业绩表现超出市场预期,有可能出现较为明显的补涨行情。此外,新能源和新技术优质个股也需关注。

信达澳银精华灵活配置下半年则看好受益于经济复苏政策的产业:看好新能源未来的发展前景,持续关注风能、核能、智能电网和光伏产业等新能源相关行业;同时,时刻关注市场估值提升和消费回暖带来的投资机会,如食品饮料、零售和医药等相关行业。

■基金动态

齐鲁证券 转让万家基金11%股权

◎本报记者 徐婧婧

万家基金公司今日公告,经公司股东大会审议通过和中国证监会批准,公司股东齐鲁证券有限公司向山东省国有资产投资控股有限公司转让公司11%的股权。此次股权转让完成后,公司的股东及持股比例变更为:齐鲁证券有限公司49%;上海久事公司20%;深圳市中航投资管理有限公司20%;山东省国有资产投资控股有限公司11%。该股权变更事项的工商登记手续现已办理完毕。



两基金增聘基金经理

◎本报记者 马全胜

长盛基金今日公告,公司聘任王雪松担任旗下长盛同德主题增长股票型基金基金经理,与现任基金经理凌蔚共同管理该基金。另外,融通基金公司在今日公告,聘任张敏为融通新蓝筹基金基金经理,刘模林继续担任该基金基金经理职务。

华宝兴业 “升级”持基激励计划

◎本报记者 周宏

华宝兴业基金公司日前宣布,该公司已将其前实行的核心人员持股激励计划“升级”为核心人员全面持股激励计划。截至8月25日,华宝兴业副总经理以下副总监以上的全部核心管理人员均已等额认购了公司管理的全部国内投资方向的非货币市场基金总计683万,华宝兴业基金公司于8月25日按1:1比例以公司自有资金申购了旗下基金。

据悉,此次持基激励计划包括,该公司全部核心管理人员申购基金的总金额362万元,公司新任基金经理、新增核心研究员等申购的公司偏股型基金产品320.76万元。华宝兴业根据以上核心员工申购金额按1:1比例以公司自有资金申购了旗下基金,其投资收益则归“持基”员工所有。

华宝兴业有关人士表示,该公司核心员工全面持股激励计划的“持基”份额锁定期为一年半。此前该公司发布公告在8月25日申购公司旗下基金的公司自有资金682.76万元即为公司为员工持股配股的资金。

资料显示,华宝兴业基金管理公司的持基激励计划始于2007年8月,当时华宝兴业推出业内首个基金经理持股激励计划,公司和基金经理投入的资金总额为420万元。2008年,华宝兴业宣布将基金经理持股激励计划全面升级为“核心人员持股激励计划”,当时公司及其核心人员共投入持基激励计划1049万元。考虑到此次核心人员全面持股激励计划的投入,华宝兴业公司和相关员工在这三次持基激励计划中的投入累计已超过2800万元。

保险巨头大幅调高 基金持有比例

◎本报记者 吴晓婧

从两大保险巨头——中国平安和中国人寿已披露的2009年半年报来看,相比于2008年末,上述两大保险巨头2009年上半年投资基金意愿均大幅上升。

中国人寿今日披露2009年半年报显示,今年上半年,中国人寿投资资产合计10430.6亿元,其中证券投资资产为576.28亿元,占比5.52%。2008年,中国人寿投资资产合计9370.98亿元,其中证券投资资产仅为339.53亿元,占比3.62%。2007年末,中国人寿投资资产合计8502.07亿元,其中证券投资资产为697.69亿元,占比8.21%。

上述数据显示,中国人寿今年上半年基金资产较2008年末大幅增长近7成,但依然未达到2007的水平,与2007年相比减少近2成。

中国平安披露的2009年半年报显示,今年上半年,中国平安调高证券投资基金比例,基金账面价值

不仅大幅超越2008年末,与2007年大牛市相比,也是大幅增长。

今年上半年,中国平安投资资产合计5135.77亿元,其中证券投资资产239.57亿元,占比达到4.7%。2008年末,中国平安投资资产合计4646.65亿元,其中证券投资资产仅134.43亿元,占比2.9%。2007年末,中国平安投资资产合计4413亿元,其中证券投资资产为156.27亿元,占比达3.5%。

上述数据显示,中国平安2009年上半年基金资产较2008年末增幅近8成,与2007年大牛市相比,增幅也超过5成。

事实上,从日前披露半年报的封闭式基金前十大持有人结构也能看出一些端倪。根据纳入统计的5只封闭式基金的统计数据,保险资金

上半年对封闭式基金采取较大幅度的增持,持有份额由2008年末的21.62亿份上升至2009年中期的28.30亿份,持有市值比例由去年末的18.59%升至今年中期的24%。

■投基之道

震荡市定投基金需遵循五原则

◎清风

在股市震荡调整之际进行基金定投需要遵循五原则。

第一,扣款计划不能变。由于震荡行情具有较大的不确定性,在未来走势不明朗的情况下,需要学会以静制动。遵循原有的投资计划为上策,

不可做盲目调整和改变投资计划。

第二,定投基金份额要谨慎。震荡市行情,一些抗风险能力较低的投资者开始考虑通过减少持基份额的方式来降低投资风险,这是没有必要的。因为,震荡市正是投资者定投的最好时间,定投本身就是为了熨平股市波动的风险。

第三,攀比心理不能有。定投基金主要是从基金产品的长期投资角度来看考虑的。因此,短期的定投收益可能会低于一次性投资,但作为一种长期投资工具,投资者要学会保持一定的耐心和毅力,而不能与其他基金产品做盲目对比。

第四,震荡市定投关键在于对基金资产配置优化。在震荡市中,基金资产配置存在很大的不确定性。不同的定投产品,产生的收益差别也是很大的。投资者在进行定投时,应当充分考虑家庭资产配置合理程度,做一定程度上的优化,而不应盲目配置产品。

第五,定投产品转换要三思。定

投一只基金产品,可能会出现因为基金管理人管理和运作的业绩不佳,从而出现基金业绩差强人意的情况。这时,会导致投资者产生转换基金产品的想法。因此,投资者在做定投时,一定要考虑定投产品的净值波动情况,更应当考虑市场环境,从而避免因转换不当而影响定投计划的完成。

Table with 4 columns: 沪深两市基金每日行情 (8月25日), 沪深基金指数, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数.

Table with 4 columns: 开放式基金每日行情 (8月25日), 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数.