

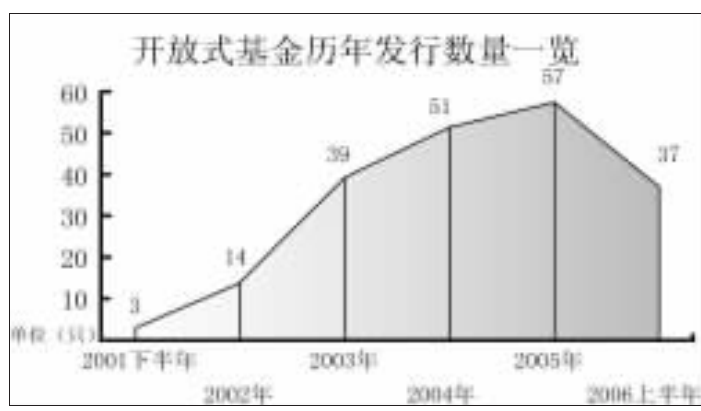
开放式基金数目突破200只

大盘飙升引发基金新一轮发展,总规模已超过5500亿份

□本报记者 贾宝丽

今年以来,在大盘持续火爆的刺激下,开放式基金迎来了新一轮快速增长...

事实上,自2001年9月21日,第一只开放式基金华安创新成立以来,开放式基金就以其独特的优势一直保持着逐年递增的态势...



除了数量上的迅速增长之外,开放式基金的花样也日渐繁多。自2001年开放式股票型基金出现以后,相继又有股债平衡型基金、纯债型基金、货币型基金、指数型基金、短债、超短债等等基金出来...

比如,在2002年6月份,大盘从1500点涨到1740点之后,半年的时间里,就相继有12只基金成立,使开放式基金的个数快速突破个位数...

而最近的一次就是今年,经过了指数从去年底开始的大幅飙升之后,开放式基金迎来了新一轮的发行热潮...

基金动态

申万巴黎收益宝19日起正式发行

□本报记者 周宏

申万巴黎基金公司旗下第4只开放式基金,申万巴黎收益宝货币市场基金于6月19日至7月3日正式通过中国工商银行、申银万国证券等网点发售。

该公司总经理唐嘉明表示,与活期存款相比,货币市场基金在保持类似活期存款较高流动性的同时提供可与定期存款媲美的稳定收益...

金鹰基金变更董事长

□本报记者 周宏 贾宝丽

金鹰基金管理有限公司今日发布公告,公司原董事长吴张因首届董事会任期届满后工作调动,不再担任公司董事长。

经金鹰基金管理有限公司第二届董事会第一次会议选举通过,并报中国证监会审核批准,谭思马当选为金鹰基金管理有限公司董事长。

收复失地 封闭式基金周升3.65%

□晨星(中国) 王蕊

上周,沪深股市出现了缩量横盘的走势,而封闭式基金企稳回升,走出一波像样的反弹行情。晨星封闭式基金指数一举收复失地,较前周上涨3.65%...

统计数据表明,在价格变动方面,沪深两市的基金全部上涨,基金科汇以8.47%的周回报率拔得头筹。基金金盛和基金隆元不甘示弱,价格回报率依次为7.62%和7.35%...

从净值表现来看,基金净值涨幅落后于二级市场表现。封闭式基金的平均周净值增长率为1.46%。其中,只有基金科翔一只净值上升4.09%...



上周封闭式基金走出企稳回升行情 郭晨凯 制图

普润、安久、金泰和久富。其中,科翔、兴华和安久为绩效表现一直较好的基金。此外,上周有8只基金净值下跌,大多为大规模封闭式基金...

从折价率来看,封闭式基金平均折价率在本轮行情中有所下降,为28.84%。其中,大、小盘封闭式基金的平均折价率均有下调。基金兴业的折价率最小,为5.30%...

今年最大份,从证监会围绕基金“封转开”问题进行周密部署,到基金兴业的“封转开”正式破题,封闭式基金一直是投资者津津乐道的话题...

解析封闭式与开放式基金业绩差异

——鹏华基金管理公司分析

□天相投资顾问有限公司 金融创新部

基金行业表现超越市场,鹏华基金整体业绩稳健提升

专业理财优势显著,基金行业取得超越市场的表现。从基金行业的整体水平来看,封闭式基金、积极投资股票型开放式基金和混合型基金整体表现良好...

与基金基准相比,过去3年和2006年以来截至6月9日的日均数据均显示,股票型基金具有远超过基准的优良表现。但分类别而言,除2003年外,其余评估期中,积极投资股票型和混合型开放式基金的业绩表现均好于封闭式基金...

鹏华基金股票基金业绩领先。截至2006年6月31日,鹏华基金公司共管理着普惠、普丰、普华、普润4只封闭式基金和鹏华行业成长、普天收益、普天债券、鹏华中国50、鹏华货币5只开放式基金。其中,偏股型投资基金(含指数型)的管理规模可比49家基金公司的前1/4强...

在基金管理总规模平稳上升的同时,鹏华基金公司近年来的业绩也稳健提升。旗下股票型和混合型基金的业绩在全市场基金中的排名上升至前1/2强...

近期来的较好业绩主要源自较强的投资管理能力和不同市场环境下的表现。天相2006年6月的评级报告显示,鹏华基金公司旗下封闭式基金具备较强的选股能力和风险分散能力...

封闭式基金与开放式基金业绩差异主要源自投资风格和投资要求不同。正如文中第一部分所提到的,封闭式基金和开放式基金在业绩上有一定程度差异...

进一步,分析鹏华基金公司旗下封闭式基金和开放式基金的基金仓位来看,资产配置比例的不同是带来这两类基金业绩差异的主要原因。自2004年一季度至2006年一季度,鹏华基金旗下封闭式基金仓位与开放式基金仓位之差与业绩之差的相关系数高达0.62...

业绩上的差异化。(见图1)此外,持股特征的不同也影响着鹏华旗下基金的业绩。天相2006年6月份的投资风格报告显示,鹏华行业成长和鹏华普天收益的长期投资风格(2004年6月4日-2006年6月2日)为中大盘,而基金普惠和基金普华的长期投资风格则为中大盘...

三、从投资周转率划分基金公司的投资风格,鹏华基金与行业水平相当。投资周转率一定程度上可以反映出基金公司的投资思路,是倾向于长期持有,还是倾向于波段操作。我们从投资周转率的高低来划分基金公司的投资风格...

结果显示,鹏华基金公司的投资周转率一直位居行业内的中等偏上水平。而细分之后看出,鹏华基金公司高于平均水平的投资周转率主要是因为开放式基金的股票投资周转率较高所致,而频繁的净申购或者净赎回是造成这种现象的主要原因...

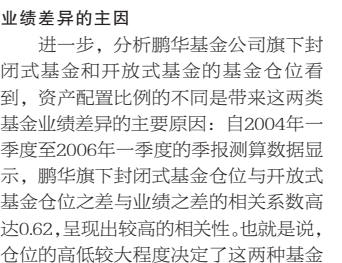


图1.鹏华旗下封闭式基金和开放式基金仓位与业绩比较

表1.基金行业分类业绩比较 截止日期:2006.06.09

Table with columns for fund type (Closed, Hybrid, Open), performance indicators (Net Growth, Market Comparison, etc.), and values for 2006 and 2005.

表2.基金管理公司旗下封闭式基金业绩与开放式基金业绩之差

Table comparing performance between closed-end and open-end funds for Penghua and industry average across quarters and years.

表3.不同基金公司旗下积极投资股票型和混合型基金的股票投资周转率比较

Table comparing turnover rates for equity and hybrid funds across different companies.

表4.鹏华基金公司旗下基金的股票投资周转率比较

Table showing turnover rates for various equity funds managed by Penghua.

晨星中国基金业绩排名

计算截至日期:2006年6月16日 数据来源:Morningstar 晨星(深圳)基金数据中心

股票型基金

Table listing top-performing equity funds with columns for fund name, net value, 5-year rating, and return rate.

配置型基金

Table listing top-performing balanced funds with columns for fund name, net value, 5-year rating, and return rate.

债券型基金

Table listing top-performing bond funds with columns for fund name, net value, 5-year rating, and return rate.

保本基金

Table listing top-performing principal-protected funds with columns for fund name, net value, 5-year rating, and return rate.

货币市场基金

Table listing top-performing money market funds with columns for fund name, net value, 5-year rating, and return rate.

注:晨星对开放式基金以投资组合为基础进行分类,对新设立的开放式基金暂时按招募说明书规定分类。分类和评级方法请查阅http://cn.morningstar.com