

第二只复制基金出水

华夏回报二号基金获批

□本报记者 王文清 贾宝丽

记者获悉,继南方稳健之后,第二只复制基金——华夏回报2号基金已于上周获批。

据悉,该基金与华夏旗下著名品牌基金华夏回报基金的产品特点基本相同,追求绝对回报,到点分红;基金经理同样由华夏回报的基金经理石波出任。华夏回报基金今年上半年累计净值增长率高达69.54%,名列平衡型基金第三位。

2003年9月5日,截至2006年7月7日,该基金的累计份额净值为1.8180元,自公布净值以来的累计回报率为82.35%,同期上证指数的涨幅为23.76%。自成立以来,华夏回报共分红16次,每10份基金份额累计分红达到3.888元。其中,仅2006年以来,分红次数就达到10次之多,累计每10份基金份额分红2.7元。

华夏基金相关人士表示,作为华夏回报的完全复制产品,华夏回报二号基金是与其旗下品牌基金一脉相传的。该基金计划于7月14日在全国发行,届时中国银行、建设银行、交通银行、招商银行等各大银行,银河证券、国泰君安证券等各大券商以及华夏基金各理财中心将同时发售。

基金计划于7月14日在全国发行,届时中国银行、建设银行、交通银行、招商银行等各大银行,银河证券、国泰君安证券等各大券商以及华夏基金各理财中心将同时发售。

基金动态

博时5号推出定期定额业务

□本报记者 唐雪来

为满足广大投资者的理财需求,自7月12日起,博时主题行业基金(博时5号基金)推出“定期定额投资计划”业务。投资者可到建设银行、交通银行及有关证券公司的营业网点办理“定期定额投资计划”业务申请。

据介绍,定期定额投资计划类似于零存整取,即每次申购日期固定,申购金额固定。投资者可到指定代销机构的任一点提交申请,约定每期扣款时间、金额及方式,就可由该机构于约定扣款日在投资者指定银行账户自动完成扣款及基金申购。

博时主题行业基金成立于2005年1月6日,截至今年7月7日,份额基金累计净值已达1.5105。据悉,该基金定期定额业务的申购起点仅为200元。至此,博时旗下7只开放式基金已全部开通定期定额业务。

融通回访新蓝筹老客户

□本报记者 唐雪来

7月8日、9日,融通基金公司联合建行江苏省分行、建行苏州分行分别在南京、苏州两地举办了大规模的融通新蓝筹客户见面会,正式启动了“融通新蓝筹基金老客户回访”活动。

在南京、苏州两地,融通基金公司总经理助理秦玮、融通新蓝筹基金经理刘模林与融通新蓝筹的老客户以及建行客户经理进行了面对面的交流,介绍了融通新蓝筹自成立以来以来的操作实践以及下半年的投资策略,听取了客户对公司各方面工作的建议与意见。通过双方的深入交流,投资者加深了对融通公司和融通新蓝筹基金运作情况的了解,进一步增强了对融通新蓝筹基金的投资信心。融通基金公司总经理助理秦玮表示,加强与客户沟通,倾听投资者建议与意见非常必要,继融通新蓝筹基金之后,公司也将开展类似活动。

易方达开展“安心之旅”活动

□本报记者 唐雪来

据悉,“易方达安心之旅——创建安心投资新生活”沟通会日前在北京举行,易方达基金管理公司透露了“安心之旅”活动将由易方达的投资研究人员带领基金持有人一起参观考察易方达曾经或正在持有的上市公司。

该活动拟于7月20日左右成行,报名时间为7月10日至12日,报名条件为北京地区持有易方达主动型股票基金5万元以上且持有1年以上的客户。报名方式是通过易方达客服热线4008818088留下相关报名信息。易方达将根据报名情况,随机抽取并邀请10名符合条件的持有人参加该活动。

业内人士指出,易方达作为基金行业的业绩持续优异者,一直注重投资研究的良性互动,在选股方面有很强的优势。此次“安心之旅”活动,正是使基金持有人也能亲身实践价值投资的全过程。

大小盘封基折价率分化加剧

□本报记者 贾宝丽

28只小规模基金7月7日升贴水率

基金简称	基金规模(亿)	到期日	升贴水率(%)	基金简称	基金规模(亿)	到期日	升贴水率(%)
基金兴业	5	2006-11-14	-10.14%	基金普华	5	2007-5-28	-16.37%
基金久富	5	2007-5-20	-10.95%	基金景博	10	2007-12-31	-16.77%
基金景业	5	2007-3-30	-11.85%	基金裕元	15	2007-5-31	-17.14%
基金科汇	8	2008-12-13	-12.28%	基金通宝	5	2007-5-30	-17.37%
基金同智	5	2007-3-13	-12.81%	基金景阳	10	2007-6-30	-17.70%
基金兴科	5	2007-5-30	-13.13%	基金裕华	5	2007-7-1	-17.84%
基金科翔	8	2008-12-13	-13.30%	基金兴安	5	2007-12-29	-18.12%
基金金元	5	2007-5-27	-14.31%	基金隆元	5	2007-12-29	-18.33%
基金科讯	8	2008-1-11	-15.12%	基金融鑫	8	2008-2-4	-18.42%
基金普润	5	2007-5-8	-15.30%	基金同德	5	2007-11-30	-19.28%
基金汉博	5	2007-5-29	-15.43%	基金鸿飞	5	2008-4-14	-23.28%
基金安久	5	2007-8-30	-15.88%	基金汉鼎	5	2008-12-31	-25.47%
基金安瑞	5	2007-4-28	-15.89%	基金金盛	5	2009-11-30	-28.32%
基金金鼎	5	2007-5-31	-16.07%	基金裕泽	5	2011-5-31	-34.65%

表格制作:贾宝丽

946.65亿元,比前一周增加13.35亿元;市值总额为528.52亿元,仅比前一周增加2.56亿元。不难看出,净值上涨速度大于市值上涨速度是大规模基金折价率扩大的直接原因,这说明市场对高折价的大规模基金给予的热情是非常有限的。

高折价率基金增多

高折价率基金在上一周明显增多。数据显示,截至上周末,折价率在46%以上的封闭式基金高达14只,较前一周多了3只;折价率在48%以上的基金有3只,较上一周增加了2只。其中,折价率最高的基金同盛为48.70%。很显然,高折价的基金绝大多数都是到期日靠后的大规模基金。截至上周五,26只大规模基金的净值总额为

小盘基金折价率缩小

与大规模基金受冷落相反的是,小规模基金的市值上涨速度却明显要高于其净值上涨的速度。统计显示,截至上周末,28只小规模基金的市值总额为220.49亿元,较前一周增加5.39亿元;而

其净值总额仅比前一周增加2.57亿元,为265.41亿元,28只基金的加权平均折价率为16.92%。

截至上周五,28只小规模基金当中,只有基金裕泽和基金普华的收盘价在面值以下。另外,28只基金当中折价率在20%以上的也只剩下基金鸿飞、基金金盛、基金裕泽和基金汉鼎,其折价率依次是23.28%、28.32%、34.65%和25.47%。

市场关注到期日

一个有趣的现象是,统计显示,28只小规模基金上一周净值平均增长率仅为

0.96%,而市值平均涨幅却达到2.40%。其中,净值涨幅最大的基金通宝上周上涨了2.39%,另有3只基金的净值上周还是下跌的;但从市值来看,28只基金是全部上涨,最大的基金汉鼎涨幅为4.87%。

大规模基金的情况刚好相反,26只大规模基金上周的净值平均涨幅为1.09%,但市值平均涨幅仅有0.46%,且其中有8只基金上周的收盘价格是下跌的。

从这一现象可以发现,封闭式基金投资业绩的好坏已经不能成为市场考量其价值的因素,而到期日的远近才是市场最为关心的。资料显示,28只小规模基金中,除基金裕泽是在2011年5月31日到期之外,其余27只基金的到期日全部在2009年底之前,而大规模基金全部是在2013年以后才到期。

基金裕泽的表现也能证明这一点,尽管同为小规模基金,且折价率高达34.65%,但于其到期日,因此其上周的市价涨幅只有0.98%,远低于小规模基金上周的市价平均涨幅。

封闭式基金周志

小规模封基继续领涨

□晨星(中国)王君言

上周封闭式基金市场起伏不定,截至周五收市,晨星封闭式基金指数全周上涨1.07%,小规模封闭式基金依然是领涨先锋,并与大规模封闭式基金的涨幅差距进一步拉大,小规模封闭式指数上行2.51%,而大规模的涨幅为0.49%。

从盘面上看,各基金之间表现迥异。在43只价格上涨的基金中有3只猛涨的涨幅超过4%,他们为基金汉鼎、基金景阳和基金科翔,在8只价格下挫的基金中,跌幅最大的银丰价格滑落了1.68%。

从净值回报上看,受大盘反复的牵连,上周封闭式基金净值涨势温和,个别基金有所回落。回报最好的三只基金为

基金金鑫、基金兴华、基金安顺,其净值回报率分别为3.71%、2.75%和2.70%。今年以来回报最好的依然是基金科翔,其半年多来的投资收益为69.01%。

上周成交额继续放大,两市封闭式基金总共创造了24.88亿元的成交额。其中,基金久嘉、基金天元和基金科瑞占据了排名的前三甲,分别实

现了1.40亿元、1.24亿元和1.16亿元的成交额。相形之下,排名最后的基金安久一周仅达成734.52万元的交易额则略显单薄。从换手率上看,上周交投较前周活跃,全体封闭式基金的平均换手率超过了3.06%。基金通乾和基金久嘉表现的十分抢眼,周换手率都超过了6%,而基金兴科换手率只有1.17%。

记者观察

小基金做出大成绩

□本报记者 施俊

小盘基金在此次市场上行情中却取得了不俗的投资业绩,为基金投资者带来了丰厚的回报,小基金反而做出了大成绩。

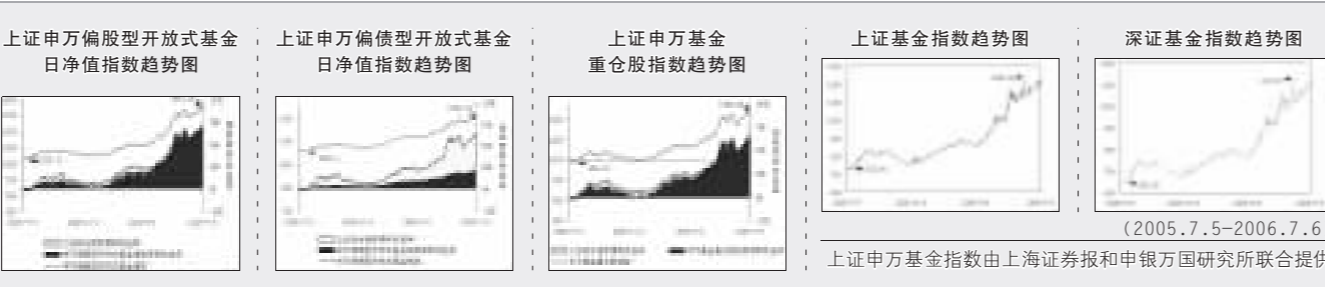
船小好调头

牛市中一个显著的特征就是板块轮动,热点不断,较小的资金规模有利于及时进行仓位调整和灵活操作,也就是俗话说的“船小好调头”。相比之下,大基金建仓速度慢,调仓成本高,同时还面临着市场上有投资价值股票相对缺乏的困境。而且,巨型基金往往要经历一个规模逐渐缩小的过程,面对这一过程中的大量赎回压力,基金净值往往难以有较好的表现。相对而言,小基金的投资研究投入力度大,强度高,尤其是旗下基金数量不多,基金管理公司,更加能够集中力量做好“独苗”或少数基金的业绩,较典型如东吴基金管理公司旗下唯一的东吴嘉禾优势精选基金,一方面充分利用了基金规模小的优势,另一方面通过充分挖掘具有三重比较优势的股票,通过精选个股,今年上半年基金净值取得了64.39%的高速增长。

关键看业绩

对投资者而言,选择大基金还是小基金的最重要的指标还是业绩,只要业绩好,小的

也是美的,小基金在操作上有优势,而大基金在业绩的稳定性上有优势。对基金公司而言,因盈利模式所限,必须追求规模。但同时,基金公司更必须把业绩做好,因为投资者最终是不会以基金公司的规模来选择依据的,他们关心的是谁能给他们带来收益。因此,长远来看,决定公司前景的,不是规模,而是业绩。由于开放式基金可以随时申购赎回的这一特性,决定了资金必然向业绩好的基金管理公司流动,只要在规模小的基金公司,就只能保持优异的投资业绩,抓住一两次机会就有可能迅速做大,比如今年创下单只基金最大募集规模纪录的广发基金。



晨星中国基金业绩排名

计算截至日期:2006年7月7日
数据来源:Morningstar 晨星(深圳)基金数据中心

股票型基金

基金名称	单位净值(元)	6月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	6月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
华夏大盘精选	1.7720	★★★★★	100.72	泰达荷银稳定	1.5732	★★★★	60.40
广发小盘成长	1.8877	★★★★★	95.04	融通深证100	1.0930	★★★★	60.22
大成精选增值	1.5129	★★★★★	92.54	国联优质成长	1.4481	★★★★	60.18
景顺长城内需增长	1.9280	★★★★★	91.65	大成价值增长	1.5949	★★★★	59.48
上投摩根中国优势	2.0687	★★★★★	90.91	南方稳健成长	1.6206	★★★★	59.14
上投摩根阿尔法	1.8708	---	88.86	海富通精选	1.4902	★★★★	58.55
汇添富优势精选	1.7735	---	82.06	国泰金龙行业精选	1.5590	★★★★	56.93
银华核心价值	1.5846	---	81.84	泰达荷银成长	1.6300	★★★★	56.21
富国天益价值	1.7686	★★★★	80.11	宝盈泛沿海区域	1.4057	★★★★	56.18
易方达积极成长	1.6884	★★★★	78.76	招商安泰股票	1.4629	★★★	55.68
宝盈货币收益	1.4435	★★★★	76.95	交银施罗德精选	1.4673	---	55.48
国泰金马稳健	1.6620	★★★★	76.68	华安创新	1.4610	★★★★	54.71
招商优质成长	1.4562	---	75.79	华安MSCI中国A股	1.3110	★★★	54.15
鹏华中国50	1.5200	★★★★	75.66	惠实沪深300	1.2140	---	54.04
广发聚富	1.7248	★★★★★	75.55	万家180	1.2875	★★★★	53.58
银华-通琼斯88	1.4177	★★★★★	75.19	融通行业景气	1.3720	★★★★	53.56
易方达策略成长	1.8640	★★★★	74.44	中银国际中国精选	1.5097	★★★★	53.56
景顺长城成长	1.5860	★★★★	74.32	华安兴业多策略增长	1.3198	★★★	53.33
鹏华普天收益	1.4690	★★★★	70.81	泰信先行策略	1.3609	★★★★	52.70
泰达荷银银行精选	1.6692	★★★★	70.38	友邦华泰盛世中国	1.2386	★★★	51.96
华夏回报	1.4290	★★★★	69.80	惠安成长收益	1.4977	★★★	50.23
南方高增长	1.5721	---	69.18	博时主题行业	1.4195	★★★	49.40
大成蓝筹稳健	1.5091	★★★	68.62	博时裕富	1.2940	★★★	49.08
泰达荷银周期	1.6234	★★★★	67.38	长信银利精选	1.3662	★★	48.56
东吴嘉禾优势精选	1.3547	★★★★	66.92	长盛成长价值	1.5220	★★★	48.49
海富通股票	1.5220	---	66.87	融通巨潮100	1.0640	★★★	46.83
国泰基金增长	1.6770	★★★	66.80	易方达50	1.1906	★★★	43.50
工银瑞信核心价值	1.4622	---	64.92	上证50ETF	1.1300	★★★	41.84
长城久泰300	1.3922	★★★★	63.42	金鹰成份股优选	1.1630	★★	40.94
华夏成长	1.4080	★★★★	63.16	嘉实服务增值行业	1.2150	★★	40.59
嘉实增长	1.7800	★★★★	63.12	博时价值增长	1.4870	★★★	38.71
景顺长城优选股票	1.6479	★★★★	62.77	万家公用事业	1.2856	---	32.00
富国天瑞强势	1.4915	★★★★	62.02	上证180ETF	3.2260	---	---
光大保德信量化核心	1.3275	★★★★	61.97	大成沪深300	1.1717	---	---
				易方达深证100ETF	1.4080	---	---

配置型基金

基金名称	单位净值(元)	6月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	6月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
广发聚丰	1.7195	---	85.04	中信经典配置	1.3402	★★★★	44.71
广发稳健增长	1.7410	★★★★★	73.08	巨田基础行业	1.1895	★★★★	44.20
金鹰中小盘	1.5134	★★★★★	73.06	融通蓝筹成长	1.3100	★★★★★	42.98
巨田资源优选	1.4732	---	70.17	国联动态平衡	1.3716	★★★★	42.14
华夏红利	1.6300	---	70.07	兴业可转债	1.1178	★★★	41.58
兴业趋势	1.5665	---	69.25	新世纪优选	1.0891	---	40.99
富国天惠成长	1.5321	---	66.69	天治品质优选	1.1680	★★★★	40.28
银河银晓理财	1.4646	★★★★★	64.84	招商安泰平衡	1.2933	★★★	38.49
华安宝利配置	1.6610	★★★★	64.42	德盛稳健	1.2880	★★★	38.39
安顺长城动力平衡	1.5814	★★★★	63.77	海富通收益增长	1.2370	★★★	36.28
国联行业成长	1.4362	★★★★	63.74	天治财富增长	1.3017	★★★★	36.98
申万巴黎新动力	1.6013	---	63.39	国投瑞银瑞福债券	1.3289	★★★★	32.10
诺安平衡	1.5318	★★★	62.06	泰达荷银风险预算	1.2511	★★★	28.19
长盛动态精选	1.5823	★★★★	61.91	富兰克林国海收益	1.2562	★★	26.58
国投瑞银核心	1.5877	★★★★	60.49	德盛安心成长	1.2030	---	20.36
华富竞争力优选	1.3660	★★★★	60.09	银河银利精选	1.2069	★★★	19.27
东方龙	1.1672	★★★★	59.43	南方宝元债券	1.1330	★★★	15.87
长城久恒	1.2240	★★★	57.50	天弘精选	1.0360	---	14.00
南方积极配置	1.4881	★★★★	56.41	申万巴黎盛利配置	1.0764	★★★	12.05
招商先锋基金	1.3856	★★★★	55.70	南方宝元债券	1.0677	---	---
诺安股票	1.4535	---	55.42	东方精选	1.1159	---	---
银华优势企业	1.4624	★★★★	55.25	中银国际持续增长	1.2614	---	---
博时精选股票	1.4841	★★★★	54.95	信诚四季红	1.0616	---	---
中信红利精选	1.4349	---	54.47	光大保德信红利	1.1184	---	---
融通新蓝筹	1.4526	★★★★	50.72	德盛精选股票	1.3720	---	---
易方达平稳增长	1.6060	★★★★	49.58	富兰克林国海弹性市值	1.0212	---	---
嘉实稳健	1.4390	★★★★	48.75	国投瑞银核心企业	1.0259	---	---
华宝兴业动力组合	1.4663	---	47.77	天治核心成长	1.2733	---	---
宝盈货币配置	1.5249	★★★★	47.75	建信恒久价值	1.2300	---	---
银河银泰理财	1.3143	★★★★	46.82	易方达价值精选	1.0160	---	---
宝盈消费品	1.5634	★★★★	46.56	银华长城策略驱动	1.4650	---	---
德盛小盘精选	1.3710	★★★★	46.32	汇丰晋信2016	1.0238	---	---
申万巴黎盛利精选	1.2818	★★★★	46.27	泰达荷银效率优选	1.0351	---	---
国联分红增利	1.0635	---	45.71	长城消费增值	1.0877	---	---
				长信金利趋势	1.0949	---	---

债券型基金

基金名称	单位净值(元)	6月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	6月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
富国天利增长债券	1.1354	★★★★★	19.39	易方达月月收益-B	1.0015	---	1.05
安实债券	1.1460	★★★★★	18.05	博时稳定价值	1.0010	---	1.05
长盛中信全债	1.1582	★★★★★	17.20	易方达月月收益-A	1.0013	---	0.93
融通债券	1.0300	★★★★★	10.01	华夏债券-C	1.0340	---	---
国泰金龙债券	1.0870	★★★★★	7.73	南方多利中短债	1.0026	---	---
宝康债券	1.0201	★★★★★	7.73	友邦华泰中短债	1.0013	---	---
华夏债券-A/B	1.0390	★★★★★	5.97	嘉实超短债	1.0003		