

基金认同“后股改时代”投资机会

□本报记者 李佳

近期股市的震荡使得不少投资者对牛市“彩色泡泡”会否破灭产生动摇,而近日几家基金公司推出的下半年投资策略也适时地为中小投资者指明了几条投资之道。

“加速顺利进行的股权分置改革重构了A股市场微观基础,2006年之后的中国股票市场、上市公司均将迎来高速增长时期。由此可见,股改之后的中国股票市场、上市公司都将迎来

高速成长时期。”上投摩根富林明基金公司的这一观点在基金业内具有一定代表性。

上投摩根认为,总的来说,宏观调控下半年还会持续。可以肯定的是,在人民币升值的环境下,中国资本将全面看涨。今年政府调控的决心非常大,其最主要的目的是收缩流动性,否则将造成过快的经济增长和通货膨胀,从而带来通胀压力。

值得注意的是,并购热点也会逐渐升温,优质企业能够实现爆发式成长,未来越来越多的高成长性上市公司将登陆A股市场,这都将进一步改善A股市场的投资环境。

在行业方面,上投摩根看好成为中国经济增长动力的消费行业(包括食品饮料、零售、服务);具有国际比较优势的机械行业;估值合理且未来预期明确的银行业;增长稳定且现金流良好的交通运输业;自主创新与新能源;以及并购与大股东溢价收购等行业的投资机会。

华宝兴业基金则认为,自2006年6月19日G三一有限售条件的股份流通,标志着中国股市

进入了股权新时代,证券市场将具备储备财富、促使财富成长的机制,股市将从货币性功能转变为资产性功能。在全流通时代,中国股市将呈现出明显与之前15年股市不同的特征。

“未来股权时代的演绎将会出现这样的特点:大股东行为存在放大效应,市场愿意为新兴产业或新模式提供资金、购并将成为未来永恒的题材、财务舞弊的动机趋强。”华宝兴业基金投资部如是认为。

在总体的策略上,这些机构认为,未来1-2个季度,市场整体依然面临着较大的压力,主要包括IPO开闸后吸引资金进行套利的压力、受限股流通后的抛售压力、权证市场全面退潮造成对人气伤害的压力、大量定向增发造成的压力等。

在具体的投资方向上,品牌消费及服务;自主创新的科技类公司(包括军工);购并类,包括集团资产注入等;农产品价格上涨带动的机会;以及IPO申购的套利机会都会成为2006下半年的净钱良机。

基金动态

巨田货币市场基金获准发行

□本报记者 唐雪来

巨田货币市场基金日前获中国证监会批准募集,将于8月1日至11日通过交通银行、长江证券、广发证券、齐鲁证券、兴业证券等20家代销机构和巨田基金管理公司的直销网点正式发行。

巨田货币基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括现金、期限在一年以内(含一年)的银行存款和央行票据、大额存单、短期债券等货币市场工具,在保证资产高流动性的前提下追求高于业

绩比较基准的收益率,具有低风险和稳健收益的特点,是投资者的良好现金管理和理财工具。

巨田基金公司自成立以来一直运作规范,业绩稳健,其旗下的巨田资源优选基金自2005年9月基金合同生效以来表现良好,截至2006年6月30日已累计分红为每基金份额0.185元,累计单位净值已达1.6371元。据国际权威基金评级机构晨星统计,巨田资源优选基金在晨星69只配置型基金中,最近6个月和今年以来的收益率排名均为第4位。

汇添富均衡增长基金21日起发售

□本报记者 周宏

据悉,汇添富均衡增长股票型基金自7月21日起,将在工商银行、浦发银行、上海银行和东方证券等各大券商相关网站发售。汇添富基金推出的均衡增长基金秉承核心价值投资与成长投资相融汇

的投资理念,通过行业相对均衡配置,充分结合旗下优势精选基金“自下而上”精选个股的成功运作经验,以追求持续稳定较高的投资回报。

汇添富基金投资总监张晖和汇添富优势精选基金经理庞斌将担任汇添富均衡增长基金经理。

申万巴黎盛利精选基金分红

□本报记者 周宏

申万巴黎盛利精选证券投资基金日前宣布,根据基金的净收益和可分配收益条件,决定向基金份额持有人按每10份基金份额派发现金红利1.00元。分红权益登记日为7月20日;除息日:7月21日;红利发

放日:7月24日。选择红利再投资的投资者其现金红利转换基金基金份额的份额资产净值(NAV)确定日:7月24日。此次分红为截至7月12日,盛利精选基金份额净值为1.4021元,累计份额净值为1.4221元。

富国天益基金拆分首日销售火爆

□本报记者 施俊

昨天,国内首只基金拆分正式实施,富国天益基金单位净值由1.60元左右降为1.00元。投资者用实际行动表达了对此创新的认同,据统计,富国天益价值基金拆分当日,销售状况极其火爆,单日申购量有望创出基金持续营销新高。

据富国基金有关负责人介绍,为了申购净值为1元的绩优老基金,许多投资者选择在昨天申购。为保证申购成功,不少投资者还提前办理了申购预约。昨天,富国基金直销柜台人头攒动;网上申购量激增,达到3000多万元;代销机构网

点也排起了长队。为方便客户咨询,富国基金增开了多条客服热线,仍然难以全部满足客户的需求。不少投资者来不及当日办理申购业务,也可在后续进行申购。富国基金提醒投资者,此次基金拆分为持续营销活动。拆分后,天益基金净值将在1.00元的基础上波动,投资者可以在新的净值基础上申购赎回。

富国天益基金经理陈戈表示,天益基金拆分后,仍将以一贯之地坚持价值型选股策略。以价值为基准,注重成长,坚持以中长期视角进行股票选择,更好地实现投资者利益最大化。

封闭式基金日志

封基成交大幅回落

□晨星(中国)王君言

封闭式基金的整体成交额大幅回落,本周一封闭式基金市场总共成交2.98亿元,比上一交易日大幅回落34.03%,大、小规模封闭式基金成交分别萎缩33.19%和36.96%。当日成交排名前三的封闭式基金表现略好,对应指数上行0.18%,而小规模封闭式基金则停牌下跌0.01%。

从换手率上看,当天封闭式基金的平均换手率较上一交易日下降0.22%,交投颇为冷清。当日基金开元略为活跃,其换手率为1.02%,排名第二,而基金兴科只有0.09%的换手率,二级市场再次遇冷。

报出大秦铁路“天价”

基金申购新股热情超QFII

□本报记者 周宏

一家机构对于一只股票感兴趣与否,可以从初步询价时他们给出的“估价”高低来判断。

根据上述历史经验,基金无疑是最好看大秦铁路这只即将发行大盘股的机构。今日公布的大秦铁路《初步询价结果及发行价格区间公告》显示,在刚刚结束的大秦铁路初步询价中,一家基金管理公司一举报出了6.48元的网下机构最高报价。这个价格超出本次询价机构平均水平29%。以这个价格计算,大秦铁路的发行市盈率(全面摊薄)将达到23.6倍。

上述询价结果再次显示了基金对于新股网下询价发行的乐观预期和热情。

报价水平整体较高

事实上,基金对于大秦铁路的热情还不止于此。除去那家叫下“天价”的基金公司之外,大秦铁路的第二高价也被另一家基金公司摘下。

公告显示,这家基金公司以6.3至6.4元的报价上限报出了大秦铁路的第二高价。即使以最低价6.3元计,这个基金公司也认同大秦铁路至少值23倍市盈率(2005年)。尽管初步询价并不是最终的发行价格,但这也从另一个角度反映了基金对于这只大盘股的乐观态度。

相比之下,其他机构的报价则显得明显保守。其中,财务公司对于大秦铁路的最高报价为6.2元,证券公司为5.5元,保险公司为5.6元,一向乐观的QFII最高也只报到了5.6元。

另外,从整体来看,参与初步询价的48家基金公司,上报的最低上限价格也超过了4.5元,这在所有询价对象中也仅次于QFII,明显高于证券公司、信托和保险机构。可以说,基金的报价整体在询价机构中处于中高水平。

报价的走高,显然源于基金对于大秦铁路的渴望。据悉,由于监管机构对于询价机构在初步询价和二次询价有“一致性”,即二次询价不得明显高于初步询价的报价。因此,不排除一些基金公司抬高报价,力保新股申购资格的可能。当然,这也是基金对于网下询价特别是大秦铁路网下询价发行的热情体现。

占据最大配售份额

而从过往情况看,基金也一直是所有询价机构中最为积极的群体。

以最新发布的保利地产网下配售公告为例,183家获得配售的机构中,有超过100家证券投资基金及其委托管理的组合。仅博时基金管理公司旗下就有11只基金及组合参与申购,获配

超过160万股。另外,易方达基金获配股数达到176.4万股,广发基金获配近60万股。均大大超过其他类型的机构。

另外,从申购策略上讲,基金也体现出明显的“无论多少,有配就好”的精神。无论基金规模大小、资金水平多寡,只要看中这只新股,基金就会积极参与申购。从保利地产的网下申购情况来看,天治基金旗下的品质优选和核心成长、鹏华基金旗下的普天收益、南方基金旗

下的南方积配、景顺长城旗下的鼎盛股票的获配股数均小于1万股。但上述基金均积极参与了申购,这种广泛的参与度也大大提升了基金在新股配售中的整体份额。

不过,即便是达到了目前的参与水平,基金参与新股网下申购的深度还有提高的空间。来自业内的消息显示,近期股票型基金的整体规模还在进一步上升,不仅新基金层出不穷,老基金的持续申购也在走好,预计未来基金参与网下和网上新股申购的资金还会进一步增加。

大秦铁路机构询价情况一览

Table with columns: 基金名称, 申购价, 申购量, 申购占比, etc.

超过160万股。另外,易方达基金获配股数达到176.4万股,广发基金获配近60万股。均大大超过其他类型的机构。另外,从申购策略上讲,基金也体现出明显的“无论多少,有配就好”的精神。无论基金规模大小、资金水平多寡,只要看中这只新股,基金就会积极参与申购。从保利地产的网下申购情况来看,天治基金旗下的品质优选和核心成长、鹏华基金旗下的普天收益、南方基金旗

汇丰晋信推出简单投资运动

□本报记者 周宏

汇丰晋信于7月6日推出了令人耳目一新的“简单投资运动”。汇丰晋信总经理李选进表示,汇丰晋信运动”的发起“简单投资运动”,目的是为了让更多的人了解投资、参与投资、分享中国经济成长所带来的收益。

据悉,“简单投资”包括两层含义。首先是让复杂而专业的理论变得简单易懂。另一方面,汇丰晋信将通过讲座、网络、漫画、小说等各种大众喜闻乐见的表现方式来组织这些活动。李选进表示,投资者教育活动将持续进行,汇丰晋信将同时在全国各地,以现场讲座、网络讲座、理财小册子等形式开展“简单投资运动”。

新世纪优选分红新任基金经理曹名长认为

牛市宜申购绩优老基金

□本报记者 王屹

据最新统计,从年初至今,国内108只开放式股票基金已合计取得约510亿元的盈利。受基金盈利效应影响,一些原本对基金比较陌生的投资者也想投资股票型基金,但又害怕买到高点,承担过大的风险。为此,记者日前采访了新世纪优选分红基金新任基金经理曹名长。他对中小投资者建议,在目前牛市已经基本确立的条件下,申购业绩良好、有成长潜力的老基金更为适合。

曹名长分析认为,从历史上看,建仓成本低廉的股票型基金,其未来业绩表现也普遍较好,因此,在股市持续火爆、涨幅较大的时候,购买老股票型基金是个较佳选择。绩优的老股票基金主要有以下三

方面的优势:第一,新基金通常需要一个募集期和建仓期,这将需要耗时半个月到一个月,在这期间,投资者不能申购、赎回。而老基金则没有这方面的限制,可以随时申购和赎回,并能够充分分享这段时间股票上涨的收益。

第二个原因是,老基金通常已经形成较为固定的投资风格,在资产配置和行业配置方面更为成熟,调整的空间也相对较大。在目前热点转换比较快的市场中,跟随趋势,及时调整股票是非常重要的。这也是新世纪优选分红这样规模适中的绩优老基金的优势所在。

另外,最重要的是,在牛市的上涨行情中,持有股票的获利机会远远高于持有现金。老基金建仓点位较低,在购买买就等同于马上买入了股票组

合,真正享受到“持股待涨”的好处。

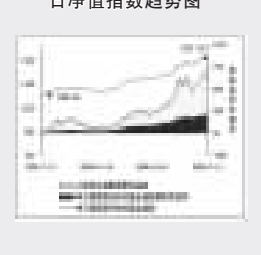
曹名长同时表示,目前A股的牛市格局已经形成,投资人需要做的不是考虑如何选到低点,而是应该尽早投资,长期投资。事实上,寻求到绝对的低点并成功买入并不现实,每一次市场下跌都是一个释放风险的过程,只要市场是处于长期向上的走势,就可以在相对安全的点位介入,采用买入并持有的策略。

据资料显示,新世纪优选分红基金自2005年9月16日基金合同生效至今,已连续分红6次,累积分红额0.304元/基金单位,截至2006年6月20日最后一次分红后,在所有的混合型基金中居第4位,及时“落袋为安”,将账面收益变成实实在在的回报。

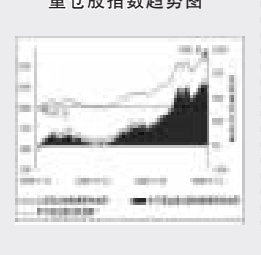
上证申万偏股型开放式基金



上证申万偏债型开放式基金



上证申万基金



上证基金指数趋势图



深证基金指数趋势图



(2005.7.13-2006.7.14)

上证申万基金指数由上海证券报和申银万国研究所联合提供

沪市基金每日行情

Table showing daily market data for Shanghai funds, including fund codes, names, and performance metrics.

两市基金每日行情

Table showing daily market data for both Shanghai and Shenzhen funds, including fund codes, names, and performance metrics.

开放式基金每日行情

Table showing daily market data for open-ended funds, including fund codes, names, and performance metrics.

开放式基金每日行情

Table showing daily market data for open-ended funds, including fund codes, names, and performance metrics.

开放式基金每日行情

Table showing daily market data for open-ended funds, including fund codes, names, and performance metrics.

开放式基金每日行情

Table showing daily market data for open-ended funds, including fund codes, names, and performance metrics.

开放式基金每日行情

Table showing daily market data for open-ended funds, including fund codes, names, and performance metrics.

注:1.0817的基金单位净值,本基金申购和赎回均以1.0817的基金单位净值进行申购和赎回。基金申购和赎回均以1.0817的基金单位净值进行申购和赎回。基金申购和赎回均以1.0817的基金单位净值进行申购和赎回。