专户理财启动在即 基金公司全线动员

□本报记者 周宏

■基金动态

"现在,基金公司 10 家里估 计有6、7家都在做特定客户资 产管理业务的准备工作。在预期 试点办法9月发布的前提下,部 分基金已经开始启动申请材料 和客户市场的准备工作了。"一 家基金管理公司市场人士近日 透露。他判断,"围绕业务资格的 申请,会是下半年基金公司竞争 最激烈的战场。"

易方达策略成长2号

两天发行37亿

□本报记者 宝丽 雪来 金滔

公司获悉, 易方达策略成长2号 基金2天内闪电般结束发售,发

售金额约37亿元。该发行时间刷

新了由易方达价值精选保持的 4

在一开始就计划将募集规模控制

在 40 亿之内,但在上周四发行第

一天募集份额就超过了17亿份,

上周五,易方达基金公司即发布

公告称两天结束发行。公司总经

理刘晓艳表示,上周五叫停,可能

达不到 40 亿,但若等到本周一再

叫停,一定超过40亿,宁可少卖,

上周五发布了大比例分红公

告,每10份基金份额派发红利

0.8 元,该基金截至目前每 10

份基金份额累计分红已经达到

邮储首度开卖基金

月 14 日开始将在邮政储汇局窗

口开卖,据悉,这是邮储首次参与

邮储拿到了证监会同意开展基金

代销的批文。拥有3万个营业网

点的邮储,从网点来说仅次于农

业银行,此番加入基金销售渠道,

也是监管层希望扩大基金销售途

次邮储没有拿出全部网点,只是

已经获得监管部门同意的 2000

多家网点, 主要是在省会城市和

周边地区,可以说都是经济发达

地区,客户资源可以说相当好。而

大成作为第一家跟邮储合作的基

金公司,是非常看重这个渠道,希

在震荡中寻求机会

日前,银河证券基金研究中

心推出《2006年第2季度基金管

理公司股票投资管理能力综合评

价报告》,诺安基金名列前茅。在

谈及近期市场的看法时, 诺安基

金表示,将在震荡分化中寻求良

市场整体呈现宽幅震荡行情,个

股分化将非常明显, 前期过度炒

作的题材股和概念股, 由于缺乏

业绩支撑,价值回归是必然趋势。

那些估值水平合理的绩优股、甚

至被低估的大盘蓝筹股, 在下降

市道中将表现出较强的抗跌性,

御第一 稳健投资"原则,在行业 资产上选择那些长期增长趋势看 好、对宏调有较强免疫力的行业, 主要包括消费品、装备制造业、银

下半年诺安基金将坚持"防

在个股选择上,严格遵循价 值投资理念,坚决回避题材股

和概念股, 寻找那些业绩增长

有保证、估值水平合理的绩优

股,同时在新股发行、定向增

发、整体上市、收购兼并等活动

甚至可以走出独立行情。

行、地产等。

中寻找机会。

诺安基金预计下半年 A 股

□本报记者 唐雪来 黄金滔

望以后能长期合作。

诺安基金:

大成基金有关人士表示,这

大成 2020 生命周期基金 8

据有关人士介绍,7月14日

□本报记者 唐雪来 黄金滔

2.7 元。

基金发行。

径的一种方式。

资料显示,易方达策略成长

据悉,易方达策略成长2号

天最短发售纪录。

记者昨日从易方达基金管理

特定客户资产管理业务,也 称为基金专户理财业务或委托 理财业务。作为公募基金、社保 基金、年金业务后,基金即将启 动的又一全新业务领域,这项业 务已经吸引了很多基金管理公 司关注的目光。

对于专户理财的高度重视, 在基金业内几乎高度一致。上投 摩根基金管理公司副总经理傅帆 认为, 专户理财业务对基金公司 而言,将是项非常重要的新业务,

未来的业务潜力非常大。据悉,上 投摩根基金正在着手相关的准备 工作。华宝兴业的市场副总监宋 三江也认为, 专户理财业务值得 重视,华宝兴业正在跟进。

据悉,目前基金管理公司正 着手三方面的准备工作,一方面 是资格申请书的材料筹划。由于 直接关系到申请,因此,启动的 公司大都采用了当初社保和年 金的准备方法——全司动员。

另一方面,则是相关管理团

队和部门的建设,按照目前上报 的相关试点办法,基金管理公司 必须为之设立独立的部门或者 子公司来从事专户理财的投资 管理等工作。

此外就是市场的调研和开 发,不过,由于离业务资格拿到 手还有时日,目前基金们启动的 市场调研工作还很初级。

不过,基金公司们目前的申 请热情还是超出了此前的预计。 其原因,可能与此次规定中较低 的业务资格条件有关。按照试点 办法规定,只要符合管理公募基 金一年以上,且一年内没有因违 法违规行为受到处罚等条件的 基金公司即可申请理财资格。

照此规定,除去部分银行系 基金和少数2家今年成立的新 基金,绝大部分基金公司都符合 申请的要求。而业内普遍的预计 是,首批资格发放将不可能"阳 光普照",因此,早作准备、多作 准备,成为了很多基金的共识。

**** **

张大伟 制图

涨市净值增幅大 跌市资产缩水快

大盘回调重创股票基金

□聚源数据研究所 黄翔 邓海

综指跌幅。

值跌幅超过股指

金跌幅较大

通过统计 2006 年中期股

如果将股票市值占总资

显而易见, 在统计期间 内,多数基金累计净值跌幅随 持股比例的增加而加大。但是 也有例外,在市值总资产比超 过90%的基金中,德盛股票和 富国天益累计净值跌幅分别 只有 3.75%和 4.41%。而股票 市值占总资产比例仅 53.1%的 万家公用累计净值跌幅却达

聚源数据研究所分析 2

季度 10 大重仓股发现, 在此 轮下跌中,累计净值跌幅前 10 名基金中,48 只重仓股平 均下跌 13.88%。其中,基金持 有市值最大的 10 只股票,平 均跌幅达 15.22%, 而分别被 7 家基金列为 10 大重仓股的大 商股份, 跌幅更是达到

大盘近期的回调使股票型基金资产快速缩水

跌幅后 10 名的股票型开 放式基金,他们10大重仓股 跌幅就要小得多,71 只股票平 均跌幅只有11.54%。其中持仓 市值最大的 10 只股票,平均 跌幅只有10.64%,特别是进入 金,本轮下跌累计净值跌幅就 6 家基金 10 大重仓股的 G 招 行,跌幅仅有4.3%。由此可见, 20 名股票中, 德盛股票和招 基金重仓股的配置对基金净 盾有较大影响

前期净值增幅较大 基金分化严重

聚源数据研究所通过比 较,发现在本轮下跌行情过程 中,部分累计净值跌幅较大基 金,在前期涨幅也较大。如果 比较 2006 年上半年累计净值 增幅前 20 名基金和本轮下跌

中累计净值跌幅前 20 家基金 的名单,可以发现,广发小盘、 景顺增长、易基策略和易基积 极等8家基金公司的名字,同 时出现在两个排行榜中。其中 本轮累计净值跌幅第一和第 三的易基策略和易基积极,其 上半年累计净值增幅分别为 64.89%和 75.66%,排名分列第 十五名和第七名。而本轮跌幅 第八的广发小盘,上半年累计 净值增幅排名第二。

但是也应看到,不是所有 上半年累计净值增幅高的基 大。上半年累计净值增幅前 商成长,本轮跌势中累计净值 跌幅分别只有 3.75% 和 4.92%, 低于同期上证综指跌 幅。而工银价值和银华优选, 累计净值跌幅虽然比前两家 基金高,但也在股票型开放式 基金平均跌幅水平之下。所 以,基金公司应加强资产配置 管理,在涨势中为投资者创造 良好的收益,同时跌势中更应 注意风险防范。

7月5日以来,沪深大盘 进行了较大的调整。截至8月 9日,沪综指回调幅度达 6.12%。在股市调整过程中,基 金的表现如何呢? 聚源数据研 究所根据可比性和全面性原 则,对72家股票型开放式基 金进行比较,发现其累计净值 平均跌幅为6.84%,大于上证

过半股票型基金净

计算7月5日至8月9 日股票型开放式基金累计净 值变化幅度可以发现,72家基 金累计净值全部出现下跌。有 47 家基金累计净值跌幅超过 同期上证综指,占该类型基金 的 65.28%。其中,有 7 家基金 累计净值跌幅超过10%,易基 策略、景顺资源和易基积极跌 幅最大,分别为 12.85%、 12.02%和 11.54%;而跌幅最小 的3家基金为嘉实成长、天治 核心和合丰稳定,跌幅分别只 有 1.13%、2.32%和 2.74%。 通 过上述数据可以看出,本轮下 跌中股票型开放式基金总体

持股比例较高的基

票型开放式基金股票币值占 总资产的比例, 其平均值为 81.11%, 较 2006年1季度提 高了 0.59 个百分点。如果将这 一比例划分为两个段,其市值 总资产比大于平均值的基金, 在统计期间累计净值平均跌 幅为 7.53%。而该比例小于平 均值的基金,累计净值平均跌 幅只有5.99%。可以说,持股比 例较高的基金抗跌性也较差。

产比例按一定标准划分,这一

结果更加明确。根据计算,比 值在 90%以上(含 90%)的基 金共23家,统计期间累计净 值平均跌幅为8.52%。其中,累 计净值跌幅前 10 名的基金, 有 8 家市值总资产比超过 90%; 比值 80%(含 80%)至 90%的基金共18家,累计净值 平均跌幅下降到 6.3%: 比值 70%(含 70%)至 80%的基金共 17 家,累计净值平均跌幅为 6.02%。而比值 70%以下的 15 家基金,累计净值平均跌幅只

净值跌幅与重仓股 资产配置有关

有分红预期封基受市场追捧

□晨星(中国) 王君言

上周封闭式基金市场在嘉 实两只基金分红预告的簇拥下 走高, 晨星封闭式基金指数上 行 2.44%, 大、小规模封闭式基 金表现旗鼓相当, 其对应的晨 星指数分别上涨 2.36% 和 2.66%

8月8日,基金兴业正式走 完了其五年多的上市历程。在 该基金交易的最后阶段, 遭遇 投资人放量抛盘,价格两天内 下跌 2.23%, 退市时的折价率在 5%左右。

从盘面上看,参与全周交 易的53只基金除基金汉兴、基 金银丰与基金金鑫的价格下调 John Markey Land 基金丰和受分红消息影响,上周出现较大涨幅

外, 其余基金价格均获得不同 程度的增长。投资人主要追捧 预告分红基金, 以及今年以来 投资收益丰厚、近期有可能分 配收益的个别基金。据统计,今 年以来净值回报排在前十甲的 基金,上周其二级市场价格平 均提升 3.18%。宣布分红计划且 上周重仓股大涨的基金丰和受 到投资人的狂热追捧,以5.66% 的价格收益率排名第一, 而基 金科讯与另一只预告分红的泰 和基金分别以 5.22%和 4.62% 的价格涨幅位居二、三名。

在上周震荡上升的股市大 潮中,多数基金单位净值呈增 长态势,令今年以来净值回报 率超过50%的基金,由前周的3 名增加到上周的7名,基金科 翔以 53.18%的净值收益居首 位。此外,基金丰和在上周内获 得了 2.18%的净值增长,表现略 好于其他基金。

53 只封闭式基金的平均折 价率为30.44%,与前周相比贴 水值略为缩小。其中,基金科讯 的贴水值一周内缩小 3.45%,变 化最大。上周折价率最小的 10 只基金全部在 2007 年 6 月前 到期, 其中以基金景业的折价 率最小,为10.51%。而基金景福 折价率最高,达到50.20%。

上证申万偏股型开放式基金 上证申万偏债型开放式基金 上证基金指数趋势图 深证基金指数趋势图 日净值指数趋势图 重仓股指数趋势图 日净值指数趋势图 (2005.8.9-2006.8.10) 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

晨星中国基金业绩排名

计算截至日期:2006年8月11日 数据来源:Morningstar 晨星(深圳)基金数据中心

	苗 / L 生 片	7月晨星评	今年以来总		苗 / L / L / L / L	7月晨星评	今年以来总
基金名称	単位伊祖 (元)	/月辰星评 级(一年)	今年以来总 回报率(%)	基金名称	単位 伊祖 (元)	/月辰星评 级(一年)	今年以来总 回报率(%)
华夏大盘精选	1.5860	****	79.65	景顺长城优选股票	1.5048	**	48.63
`发小盘成长	1.6969	****	75.33	华夏成长	1.2500	***	48.13
上投摩根阿尔法	1.7364		75.29	交银施罗德精选	1.3931		47.62
上投摩根中国优势	1.8425	****	70.04	中信红利精选	1.3694		47.42
景顺长城内需增长	1.7010	****	69.26	海富通精选	1.3815	***	46.99
艮华核心价值	1.4631		67.90	中银国际中国精选	1.4337	***	45.83
大成精选增值	1.3150	****	67.35	华安创新	1.3750	***	45.61
一发聚丰	1.5490		66.69	东方龙	1.0660	***	45.61
富国天益价值	0.9526	****	66.61	招商安泰股票	1.3573	**	45.43
召商优质成长	1.3746		65.93	诺安股票	1.3596		45.38
国泰金马稳健	1.5290	****	63.53	融通深证 100	0.9830	***	44.09
[添富优势精选	1.5903		63.25	宝盈泛沿海区域	1.2939	**	43.76
一发聚富	1.5944	****	62.28	友邦华泰盛世中国	1.1725	**	43.71
宝盈鸿利收益	1.3217	****	62.02	博时精选股票	1.3547	**	43.38
兴业趋势	1.4906		61.05	华宝兴业动力组合	1.4186		42.96
景顺长城鼎益	1.4530	***	59.70	泰信先行策略	1.2730	***	42.84
鹃华中国 50	1.3540	****	59.58	长信银利精选	1.3130	**	42.7
易方达积极成长	1.4978	***	58.77	长盛成长价值	1.4570	***	42.15
R华 – 道琼斯 88	1.2796	****	58.13	华宝兴业多策略增长	1.2222	***	41.99
鸭华普天收益	1.3220	****	56.94	泰达荷银成长	1.4814	***	41.97
泰达荷银行业精选	1.5202	***	55.17	博时主题行业	1.3465	**	41.72
大成蓝筹稳健	1.3877	****	55.05	南方稳健成长	1.4328	**	40.70
泰达荷银稳定	1.5146	***	54.42	万家 180	1.1606	**	40.63
L银瑞信核心价值	1.3686		54.36	华安 MSCI 中国 A	4.4000		40.00
富国天惠成长	1.4173		54.20	股	1.1960	**	40.63
华夏回报	1.2760	****	54.19	嘉实沪深 300	1.1060		40.34
泰达荷银周期	1.4951	****	54.15	融通行业景气	1.2420	***	39.01
国泰金鹰增长	1.5420	***	53.37	博时裕富	1.1940	*	37.56
国泰金龙行业精选	1.5230	***	53.31	金鹰成份股优选	1.1081	*	34.28
富国天瑞强势	1.4107	****	53.24	融通巨潮 100	0.9690	*	33.72
喜实增长	1.6710	****	53.13	嘉实服务增值行业	1.1460	*	32.61
易方达策略成长	1.6250	****	52.08	上证 50ETF	1.0440	*	31.05
东吴嘉禾优势精选	1.2334	***	51.97	易方达 50	1.0867	*	30.98
南方高增长	1.4112		51.86	博时价值增长	1.3810	**	28.83
毎富通股票	1.3760		50.87	新世纪优选	0.9784		26.66
长盛动态精选	1.4706	****	50.48	万家公用事业	1.1806		20.29
国联优质成长	1.3600		50.44	上证 180ETF	2.9450		
大成价值增长		***	50.06	德盛精选股票	1.2880		
光大保德信量化核心		***	49.99	大成沪深 300	1.0672		
申万巴黎新动力	1.4677		49.76	建信恒久价值	1.1296		
长城久泰 300		***	49.41	易方达深证 100ETF	1.2590		
喜实成长收益	1.4835		48.81	景顺长城资源垄断	1.2870		

VC-7947 CAC 000	11111111	~ ~ ~	10111				
嘉实成长收益	1.4835	**	48.81	景顺长城资源垄断	1.2870		
	+ ^						
■配置型割	玉金						
	¥ 12 -5- F	-08877	A = 1.1 ± M		¥ 11 . + +	-08877	A = 1.1 = 14
基金名称		7月晨星评级	今年以来总	基金名称		7月晨星评级	今年以来总
	(元)	(一年)	回报率(%)		(元)	(一年)	回报率(%)
金鹰中小盘		****	59.17	天治财富增长	1.2425		29.80
广发稳健增长		****	59.16	巨田基础行业	1.0566		28.09
华夏红利		****	56.09	国投瑞银融华债券	1.2574		28.00
巨田资源优选	1.3275		53.34	海富通收益增长	1.1610		27.91
银河银联稳健	1.3592	****	52.97	泰达荷银风险预算	1.2312	**	26.15
诺安平衡	1.4284	****	51.12	富兰克林国海收益	1.1314	*	21.91
华安宝利配置	1.5250	****	50.96	德盛安心成长	1.1920		19.26
景顺长城动力平衡	1.4478	***	49.94	银河银联收益	1.1969	**	18.28
鹏华行业成长	1.3148	****	49.90	南方宝元债券	1.1196	*	14.50
华富竞争力优选	1.2625	****	47.96	申万巴黎盛利配置	1.0581	*	10.14
招商先锋基金	1.3026	***	46.37	天弘精选	0.9838		8.36
长城久恒	1.1180	***	43.86	上投摩根双息平衡	1.0050		
国投瑞银景气	1.3352	****	43.14	东方精选	1.0201		
银华优势企业	1.3470	****	43.00	中银国际持续增长	1.1650		
宝康灵活配置	1.4758	****	42.99	交银施罗德稳健	1.0035		
南方积极配置	1.3569	***	42.62	信诚四季红	0.9897		
宝康消费品	1.5111	***	41.66	光大保德信红利	0.9990		
嘉实稳健	1.3610	***	40.68	华宝兴业收益增长	0.9971		
融通新蓝筹	1.1939	****	39.81	博时平衡配置	0.9820		
中信经典配置	1.2861	***	38.87	富兰克林国海弹性	0.9695		
国联分红增利	0.9630	**	38.61	市值	0.9695		
易方达平稳增长	1.4880	***	38.59	国投瑞银核心企业	0.9494		
银河银泰理财	1.2283	***	37.21	天治核心成长	1.2501		
申万巴黎盛利精选	1.1964	***	36.82	易方达价值精选	0.9852		
天治品质优选	1.1318	***	36.26	景顺长城新兴成长	0.9910		
德盛小盘精选	1.2680	***	35.33	汇丰晋信 2016	0.9920		
兴业可转债	1.0681	***	35.28	泰达荷银效率优选	0.9662		
融通蓝筹成长	1.2270	****	33.93	海富通强化回报	1.0010		
富国动态平衡	1.2770	**	32.34	银华优质增长	0.9923		

■债券型基金								
基金名称	单位净值 (元)	7月晨星评 级(一年)	今年以来总 回报率(%)	基金名称	单位净值 (元)	7月晨星评 级(一年)	今年以来总 回报率(%)	
嘉实债券	1.1410	****	17.54	易方达月月收益 – A	1.0020		1.05	
长盛中信全债	1.1549	****	16.87	华夏债券 – C	1.0340			
富国天利增长债券	1.1061	****	16.30	南方多利中短债	1.0029			
融通债券	1.0280	***	9.80	友邦华泰中短债	1.0013			
宝康债券	1.0237	**	8.11	嘉实超短债	1.0013			
国泰金龙债券	1.0790	**	6.94					
华夏债券 – A/B	1.0360	***	5.97	大成债券 – C	1.0051			
鹏华普天债券 – A	1.0190	***	5.88	招商安本增利	1.0048			
大成债券 – A/B	1.0067	***	3.10	招商安泰债券 – B	1.0168			
招商安泰债券 – A	1.0181	*	2.61	泰信中短债	1.0008			
博时稳定价值	1.0011		1.23	诺安中短债	1.0014			
易方达日日收益 _ R	1 0024		1.21	鹏华普天债券 – B	1.0180			

■保本基金									
基金名称	单位净值 (元)	7月晨星评 级(一年)	今年以来总回 报率(%)	基金名称	单位净值 (元)	7月晨星评 级(一年)	今年以来总回 报率(%)		
南方避险增值	1.1617		23.22	万家保本增值	1.0974		8.86		
国泰金象保本增值	1.1100		12.02	嘉实浦安保本	1.1120		8.70		
银华保本增值	1.0788		9.35	国泰金鹿保本	1.0100				
			,						

基金名称	单位净值 (元)	7月晨星评 级(一年)	今年以来总 回报率(%)	基金名称	单位净值 (元)	7月晨星评 级(一年)	今年以来总 回报率(%)
大成货币 – B	1.0000		1.34	鹏华货币	1.0000		1.12
银华货币 – B	1.0000		1.24	广发货币	1.0000		1.10
华宝兴业现金宝 – B	1.0000		1.21	银华货币 – A	1.0000		1.10
南方现金增利	1.0000		1.21	景顺长城货币	1.0000		1.09
华夏现金增利	1.0000		1.21	招商现金增值	1.0000		1.08
诺安货币	1.0000		1.20	华宝兴业现金宝 – A	1.0000		1.07
博时现金收益	1.0000		1.20	上投摩根货币 – B	1.0000		0.97
嘉实货币	1.0000		1.19	上投摩根货币 – A	1.0000		0.82
大成货币 – A	1.0000		1.19	万家货币	1.0000		
光大保德信货币	1.0000		1.18	交银施罗德货币	1.0000		
泰达荷银货币	1.0000		1.18	兴业货币	1.0000		
长盛货币	1.0000		1.17	4 富货币	1.0000		
华安现金富利	1.0000		1.17				
国泰货币	1.0000		1.16	天治天得利货币	1.0000		
长城货币	1.0000		1.16	富国天时货币	1.0000		
银河银富货币	1.0000		1.15	工银瑞信货币	1.0000		
长信利息收益	1.0000		1.15	建信货币	1.0000		
中银国际货币	1.0000		1.15	易方达货币 – B	1.0000		
海富通货币 – A	1.0000		1.15	汇添富货币	1.0000		
泰信天天收益	1.0000		1.14	申万巴黎收益宝	1.0000		
中信现金优势	1.0000		1.14	益民货币	1.0000		
易方达货币 – A	1.0000		1.13	融通易支付	1.0000		

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。 免责声明:本公司不保证信息的准确性、完整性和及时性,同时也不保证本 公司作出的任何建议或评论不会发生任何变更。过往业绩并不代表将来业绩。在 任何情况下,我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。 本报告内容的版权归晨星资讯(深圳)有限公司所有。