

专户理财或引发基金经理“争夺战”

□本报记者 李桂

即将颁布游戏规则的公司专户理财业务对公募基金将是一个不小的冲击。

“现在可以肯定的情况是,管理层对专户理财的基金管理人要求与公募基金经理完全分开,不能由同一人担任。”

司机构理财部总经理这样对记者说。

也就是说,未来明星基金经理从公募基金流动到专户理财的脚步会非常快。

“现在我们最大的问题就是人才储备问题。一旦专户理财开闸,机构专户会对产品管理人提出要求,比如可以指定

基金经理,一般来说,他们都希望选择有公募基金过往业绩经验、且业绩良好的基金经理。

而作为大客户提出这些要求,基金公司一般都会给予满足。同时,由于专户理财管理人不用面对公募基金业绩排名那么强大的压力,且有业绩激励,在主观上也会选择专户理财管理人

角色。”上述人士说。

可以预见,在今年接下来的4个月中,可能会出现一场明星基金经理的挖掘战。不仅同一公司中,活跃在“台前”的明星公募基金经理会隐身专户理财“幕后”,大公司从小公司“挖”有丰富经验的基金经理步伐也会越来越快。

据悉,与目前公募基金、社保基金需在交易所开通专门的交易通道一样,基金专户理财也必须开通专门的交易通道,不得与社保、公募基金混用。

不过,在专户理财同一交易通道之下,可以设置多个专户,这与目前开放式基金每只产品都需开设专门的交易通

道有所不同。

业内人士告诉记者,由于看好整个专户理财市场在基金行业内的“战略地位”,目前所有的基金公司都抽调了专门人马筹备专户理财,甚至在一个项目上不惜布下专门营销人员、基金经理和研究员这样全方位的营销体系。

基金动态

南方稳健2号净值增长2.9%

□本报记者 唐雪来

备受市场关注的首只复制基金——南方稳健成长2号基金在经历了21个交易日后,昨日正式打开申购。该基金以最新单位净值1.029元高调亮相,在同期大盘跌幅超过5%的市场环境下,南方稳健成长2号基金逆市为投资者创造了2.9%的收益,刷新了今年新

发全部偏股型基金封闭期内“造富速度”的纪录。

据悉,在南方稳健2号建仓期间,由于对市场客观深入的认识,南方基金内部投资运作对预期中的前期市场波动做了充分准备,并利用市场的调整机会积极地进行战略性布局。截至8月23日,南方稳健成长2号基金股票仓位已经超过30%。

华宝兴业两基金入选“钻石基金”

□本报记者 施俊

在日前出炉的“2006十大钻石基金”评选中,华宝兴业基金公司旗下的宝康消费品基金和宝康灵活配置基金双双入选。

在此次公布的“2006十大钻石基金”排行榜上,宝康消费品基金和宝康灵活配置基

金最后的综合排名分别位列第五和第七。与此同时,宝康消费品基金和宝康灵活配置基金还分别以13.10%和11.34%的单位净值增长率双双入选“熊市中十大抗跌基金(2004年6月至2005年底)”,宝康消费品基金还累计0.12元的分红跻身两年内单位基金分红前十名。

中银货币开办“利添利”理财业务

□本报记者 贾宝丽

中银国际货币市场基金将于8月28日起通过工商银行开办“利添利”账户理财业务。

据悉,“利添利”账户理财是工商银行向个人客户推出的现金管理新产品,即把客户的活期储蓄存款与中银国际货币市场基金联接,为客户进行有

效的现金管理和基金投资服务。“利添利”可将客户的多个活期账户的闲置资金自动申购中银国际货币市场基金,以获得超过活期储蓄利息的投资收入,实现闲置基金的有效增值。当客户的活期账户需要资金时,“利添利”可以自动赎回货币市场基金,进行便捷的现金管理。

汇添富开通全国统一客服电话

□本报记者 施俊

为方便全国各地投资者电话咨询,汇添富基金全国统一客服电话号码400-888-6333(免长途话费)日前正式开通,这是汇添富全面提升客户服务系统的重要举措之一。

由于此前汇添富均衡增长股票型基金的成功发行,汇添富基金客户量迅速增长至10多万,其中大部分都为异地客户。

为使未来每一位投资者都能便捷经济地享受到汇添富基金的贴心客户服务,汇添富基金为此开通免费长途客服电话400-888-6333,异地客户拨打仅需支付本地通话费,大大降低客户的成本。在IT系统支持方面,汇添富基金已建立起先进的CRM、Call Center等系统,并将信息管理系统和网络服务平台紧密集成,为全面快捷服务投资者提供了良好的支持平台。

信诚基金:加息对股市有短期冲击

□本报记者 贾宝丽

针对此次央行上调存款基准利率,信诚基金认为,其所传达的宏观紧缩政策的信号更为清楚和明确,其目的在于,通过提高投资行为的融资成本,引导企业和金融机构适当衡量信贷风险,防止信贷盲目扩张,促使各类投资主体更趋于理性。

信诚基金认为,此次加息必然对A股市场产生短期的冲

击。整体来看,加息会抑制上市公司的利润增长,同时会因为风险溢价的变化,带来行业板块估值水平的变化和轮动,要求投资策略作相应的调整。当然对不同行业的影响也不尽相同,关联度高的行业影响要大一些,比如金融和房地产;而关联度低的行业相对而言影响相对会小些,比如消费品、商业等。作为具体的上市公司来说,资产负债率越高,其受影响就越大,反之就越小。

封闭式基金日志

封基市场价升量减

□晨星(中国) 王蕊

8月24日,封闭式基金呈现缩量上涨的行情,市场表现较为谨慎。大规模封闭式基金表现好于小规模基金,对应的晨星封闭式基金指数分别上行0.56%和0.06%。当日晨星封闭式基金指数上涨0.41%。

是基金泰和、汉盛、普丰和景福,且均为2014年到期的大规模封闭式基金。当日价格涨幅依次是1.47%、1.31%、1.04%和1%。小盘基金下跌,但跌幅较轻。排名居后的三只基金是基金融鑫、汉博和普润,分别下跌0.39%、0.32%和0.24%。沪深两市完成1.73亿元的成交金额,量能相比上一交易日减少18.77%。大、小规模封闭式基金成交金额分别缩小19.29%和16.49%。

基金半年报系列报道之二

104只基金赚了262亿元

□本报记者 贾宝丽 周宏

截至今日,已有21家基金公司旗下共104只基金公布了2006年半年报。根据Wind资讯提供的数据显示,这104只基金上半年合计实现净收益达262.09亿元,而2005年的可比净收益则为负的9.15亿元。很显然,在今年上半年的这轮牛市中,基金获得了巨大的丰收。



张大为制图

今年上半年这轮牛市难遇的牛市当中,偏股型基金一度被市场评论为“赚了股票不赚钱”的形象得到了彻底扭转。统计显示,在已经公布半年报的104只基金当中,80只偏股型基金上半年合计实现净收益242.62亿元,合计未实现利得为205.35亿元。不难看出,偏股型基金在上半年已实现的收益与手中持有筹码的浮动盈利相差不多。也就是说,偏股型基金在2006年上半年是继“赚了股票又赚了钱”。

数据显示,在上述80只偏股型基金当中,35只股票型基金上半年合计实现净收益113.30亿元;24只配置型基金上半年合计实现净收益53.08亿元。

在股票基金中,股票型基金上半年合计实现净收益53.08亿元。

八成源于股票差价

有趣的是,去年上半年曾是基金最大亏损源的股票差价收入在今年上半年则摇身一变成为基金最大的收入来源。统计显示,104只基金上半年合计总收入为278.33亿元,其中,股票差价收入为221.36亿元,占基金总收入的比例高达79.53%。

在股票差价收入急剧膨胀的同时,基金的债券差价收入则大大缩小。数据显示,

104只基金上半年合计债券差价收入为5.89亿元,占基金总收入的比例仅有2.12%,而去年同期基金基本上是靠债券差价收入过日子的。

此外,104只基金还获得21.21亿元的权证差价收入,14.694亿元债券利息收入,9.24亿元股息收入,3.1亿元存款利息收入,2.01亿元买入返售证券收入,其他收入8798.15万元,上述收入占104只基金总收入的比例依次为7.62%、5.26%、3.32%、1.11%、0.72%和0.32%。

封基分红潜力强

封闭式基金的分红实力依然备受瞩目。统计显示,截至2006年6月30日,已公布半年报的21只封闭式基金上半年共实现净收益76.24亿元,由于封闭式基金不在赎回情况,且中期分红的寥寥无几,因此,21只封闭式基金期末的可分配收益达到63.25亿元,高于其他任何一种类型的基金。同时,21只封闭式基金还有高达90.64亿元的未实现利得,其投资潜力值得关注。

Table with 10 columns: Type, Net Income (亿元), Change (亿元), Unrealized Gain (亿元), etc. Summary of 104 funds' performance.

已公布半年报的基金收入构成一览

Table with 10 columns: Type, Stock Price Difference (万元), Bond Price Difference (万元), etc. Breakdown of income sources.

数据来源:Wind 资讯

关注朝阳行业投资机会

——访建信基金公司研究总监蒋彤

引起基金资产配置的变化,即适当降低二级市场配置以捕捉其他市场机会。随着国内A股市场开放程度的不断提高,在人民币升值预期的背景下,中国A股市场将成为全球资本权益投资与资产配置体系的重要组成部分。A股市场在广度和深度方面均将迎来大的发展。

记者:下半年投资股票应着重关注哪些方面问题? 蒋彤:首先,要谨慎面对市场对收益率需求的提高。这样的现象在很大程度上源自债市利率提高所带来的投资回报预期,而通过新股发行所带来的低风险收益则恰好可以满足市场这样的需求。其次,要把握定向增发中所带来的机会。再次,要紧扣业绩持续增长的投资主题。第四,朝阳行业,比如节能、新材料、服

务行业、房地产行业机会往往非常多。第五,资源行业、铁路建设等国家投资拉动的行业是重点关注对象。

记者:正在发行的建信优选成长基金有什么特色? 蒋彤:这是一只追求超额回报的基金,但是在一定的风险预算范围之内。现在市场上流行的成长性基金,在过往的大半年中业绩大多数都非常好,但是存在一定的风险,行业的偏好太强;或者说基金经理希望通过高配“赌”对少数几个行业来实现高回报,一旦赌错,则往往会落后于业绩比较基准的表现,因此业绩波动比较明显。我们希望在预算的范围内,在相对小的行业配置偏离度的范围内,通过集中精力选择成长类型个股的方式,通过大的样本,来获得相对稳定和持续的超额回报。



资料来源:Wind 资讯

Table: 沪市基金每日行情 (Shanghai Market Fund Daily Performance) with columns for fund code, name, and performance metrics.

Table: 深市基金每日行情 (Shenzhen Market Fund Daily Performance) with columns for fund code, name, and performance metrics.

Table: 开放式基金每日行情 (Open-Ended Fund Daily Performance) with columns for fund code, name, and performance metrics.

Table: 封闭式基金每日行情 (Closed-Ended Fund Daily Performance) with columns for fund code, name, and performance metrics.

Table: 封闭式基金每日行情 (Closed-Ended Fund Daily Performance) with columns for fund code, name, and performance metrics.

Table: 封闭式基金每日行情 (Closed-Ended Fund Daily Performance) with columns for fund code, name, and performance metrics.

Table: 封闭式基金每日行情 (Closed-Ended Fund Daily Performance) with columns for fund code, name, and performance metrics.

Table: 封闭式基金每日行情 (Closed-Ended Fund Daily Performance) with columns for fund code, name, and performance metrics.

Table: 封闭式基金每日行情 (Closed-Ended Fund Daily Performance) with columns for fund code, name, and performance metrics.

Table: 封闭式基金每日行情 (Closed-Ended Fund Daily Performance) with columns for fund code, name, and performance metrics.

Table: 封闭式基金每日行情 (Closed-Ended Fund Daily Performance) with columns for fund code, name, and performance metrics.

Table: 封闭式基金每日行情 (Closed-Ended Fund Daily Performance) with columns for fund code, name, and performance metrics.

Table: 封闭式基金每日行情 (Closed-Ended Fund Daily Performance) with columns for fund code, name, and performance metrics.

资料来源:Wind 资讯