

份额高度集中 LOF成交异常清淡

□本报记者 周宏

LOF成交清淡的原因终于大白于天下。

8月31日,挂牌交易的十多只LOF继续延续着此前的“心电图”走势,在4个小时的交易时间里,每隔1个小时成交了1至2笔,成为LOF场内交易的普遍特征。

统计显示,8月30日挂牌的LOF中,除了广发小盘的成交量在1万手以上,其余的LOF基金的场内成交量大致在100手至900手之间。

而这个情况已经持续了一段时间,自今年5月以来,绝大部分LOF的成交重新转至清淡。其成交量的下降幅度甚至超过去年熊市的时候。

量下降,甚至包括一些以前一贯交易活跃的LOF品种,一些大型基金管理公司旗下成立较早的LOF基金,自5月份以来成交量也难以维持。

那么,LOF成交量的迅速转淡原因何在呢? WIND资讯的统计结果揭开了其中的原委。

根据WIND资讯对基金2006年半年报的统计,LOF基

金的场内份额相比此前进一步集中。其中,少数机构已经成为其场内份额的绝对“大股东”。

比如,景顺长城资源(LOF)的场内份额就由广发证券“垄断”,广发1家公司持有其场内份额的80%,规模达到1988.57万份。

南方基金旗下两只LOF也是如此,南方高增和南方积

配的场内份额大部分为基金管理公司自己和主交易商持有。其中,南方基金管理公司持有南方高增6000万份,南方积配5700万份,占比分别为63%和54%。

另外,平安人寿持有博时主题(LOF)68%的场内份额,嘉实沪深300(LOF)的4家主交易商合并持有该基金49%的场

内份额。大众万祥汽车修理厂和上海国托分别持有万家公用(LOF)55%和6%的场内份额,国泰君安证券持有份额占中银国际(LOF)59%。

显然,持有份额的高度集中,已经是LOF目前持有人结构的共同特点,而它和LOF场内交易不活跃,显然有因果关系,不过也有业内人士认为,LOF目前的高度集中,是此前发行结构和散户持续赎回的共同结果,活跃LOF成交还是要从发展个人投资者入手。

基金动态

海富通风格优势基金即将发售

□本报记者 施俊

经中国证监会批准,海富通风格优势股票型基金将于近日通过建行、中行、招行、交行、深发展、兴业行以及海通证券等代销机构公开发售。

上,进一步加强策略配置,顺势而为,兼顾价值、成长两种投资风格,坚定持有具有长期稳定增长潜力的成长类股票,择机持有内在价值可能被重新发现的价值类股票,运用“风格优选、积极轮换、精选个股”的策略,以实现基金资产中长期的超额收益。

融通基金:市场有望再创新高

□本报记者 唐雪来 黄金滔

日前,融通基金管理公司机构理财部总监、QFII日兴黄河A股基金组合基金经理陈晓生在接受记者采访时认为,市场有望在四季度再创新高。

司自身的持续增长故事”逐步向寻觅“基于外部注入的外延式增长机会”转化。

陈晓生称,尽管下半年价值类资产的相对吸引力存在上升的可能,但从更长期角度看,基于产业发展路径和经济增长结构变迁趋势所发掘的结构性成长类资产仍然是盈利能力最强且持续性良好的资产类别。

东吴基金:个股分化不可避免

□本报记者 施俊

东吴嘉禾基金经理向朝勇表示,股市下半年将继续围绕“消费升级和人民币升值”两条主线,坚持运用“三重比较优势选股模型”,从行业、企业及价格三方面寻找最具核心竞争优势的成长型个股。

性风险,这一过程中选股将显得特别的重要。

向朝勇强调,结构性分化是中国股市迈向成熟的一个标志,而且将成为中国股市的长期现象。牛市的演变就是一个结构性分化的过程,成功的投资者要能够在纷繁复杂的热点中把握具有核心竞争力优质公司,而不能盲目追逐短期的市场热点。

封闭式基金日志

封基市场继续横盘整理

□晨星(中国)王君言

周四封闭式基金市场继续横盘整理,成交略为放大,晨星封闭式基金指数当日温和上行0.10%,其中,大规模封闭式基金指数上涨0.14%,小规模封闭式基金指数与周三相比无波动。

201%。当日虽有20只基金价格回落,但跌幅最大的基金价格也仅回落0.74%,全体下调空间不大。

当天为基金丰和与基金泰和两只基金的分红权益登记日,两只基金自8月上旬发布分红以来,价格涨幅都超过15%,远高于同期二级市场上其他基金的收益。

从成交量看,周四封闭式基金市场共成交3.68亿元,比上一交易日整体放大22.70%。

从成交结构看,周四封闭式基金市场共成交3.68亿元,比上一交易日整体放大22.70%。基金丰和与基金泰和再次成为二级市场成交亮点,其当天分别达成3939.67万元与3449.86万元的交易。

七成基金8月份跑赢大盘

142只偏股型基金8月份平均净值累计增长率为3.73%

超过上证指数2.85%的涨幅

□本报记者 贾宝丽

在上市公司半年报、基金半年报等信息密集披露的8月份,两市大盘经历了一个先抑后扬的过程,而偏股型基金在这个月的表现也可谓可圈可点。

龙精选、金马稳健、金鹰增长三只基金平均涨幅也超过了5%。另外一个特点是,今年新成立的一些基金和个别小基金表现突出。

值得注意的是,有不少一直被市场认可的优质基金在8月份的表现却出现剧烈滑坡。比较典型的如银华优质增长、银华优势企业、富国天益价值、大成精选增值、汇添富优势等,8月份涨幅都低于上证指数的涨幅。

基金二季报显示,天治核心成长二季度未持有的十大重仓股中有5只在8月份涨幅超过20%,持有的G中兴和G招行累计涨幅分别为10.72%和16.3%,G许继和G沈机涨幅分别为6.84%和6.73%。

从统计的数据来看,8月份表现最好的基金是天治基金旗下的天治核心成长,该基金8月份累计净值增长达到8.75%,其次是中信红利精选股票基金和天治品质优选,累计净值增长率分别为8.66%和7.60%。

总体来说,偏股型基金在8月份表现出现如下几个特点,一个是同一基金公司旗下的基金趋同性比较明显,比如,天治基金旗下的三只基金在上个月表现特别突出,平均涨幅达到7.55%;上投摩根旗下的上投摩根股票基金与中国优势的涨幅也都在5%以上;还有国泰基金旗下的国泰金

□聚源数据研究所 黄翔 邓海

今年,随着行情好转,股票基金发行市场异常火爆,截至8月31日共有39只股票型开放式基金发行,超过去年同期22只的总水平。

首发规模不断扩大 部分基金严控发行规模

30只基金的发行资料显示,首发规模50亿元以上的共有11家,占到这些基金的36.67%。其中广发优选、易基精选和银华优质3只基金最大,分别达到18418亿元、11791亿元和9835亿元。

如果对比以往年度同期基金发行情况,2005年同期没有一只股票基金发行规模超过50

亿元,其中交银精选规模最大也只有4875亿元,而发行规模在10亿元以下的小型基金达到17只之多,占当期发行基金总数的72.7%。

虽然今年股票基金发行顺利,但许多基金经理都保持了清醒的头脑。他们充分吸取了海富收益和中信经典的经验教训,严格控制了发行规模。



Table: 沪市基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交量. Lists various funds and their daily performance.

Table: 深市基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交量. Lists various funds and their daily performance.

Table: 开放式基金每日行情. Columns: 代码, 基金简称, 份额基金净值(元), 累计份额净值(元), 涨跌幅. Lists various funds and their performance.

Table: 8月份偏股型基金累计涨幅前10位. Columns: 基金名称, 8月1日单位净值, 8月31日单位净值, 8月1日累计净值, 8月31日累计净值, 8月份净值增长率. Lists the top 10 funds by return.

Table: 基金名称, 8月1日单位净值, 8月31日单位净值, 8月1日累计净值, 8月31日累计净值, 8月份净值增长率. Lists various funds and their performance.

牛市行情力挺新发股票基金

□聚源数据研究所 黄翔 邓海

今年,随着行情好转,股票基金发行市场异常火爆,截至8月31日共有39只股票型开放式基金发行,超过去年同期22只的总水平。

首发规模不断扩大 部分基金严控发行规模

30只基金的发行资料显示,首发规模50亿元以上的共有11家,占到这些基金的36.67%。其中广发优选、易基精选和银华优质3只基金最大,分别达到18418亿元、11791亿元和9835亿元。

如果对比以往年度同期基金发行情况,2005年同期没有一只股票基金发行规模超过50

亿元,其中交银精选规模最大也只有4875亿元,而发行规模在10亿元以下的小型基金达到17只之多,占当期发行基金总数的72.7%。

虽然今年股票基金发行顺利,但许多基金经理都保持了清醒的头脑。他们充分吸取了海富收益和中信经典的经验教训,严格控制了发行规模。

虽然今年股票基金发行顺利,但许多基金经理都保持了清醒的头脑。他们充分吸取了海富收益和中信经典的经验教训,严格控制了发行规模。

避免了盘子过大难于运作的尴尬局面出现。

新基金建仓积极 主动进攻姿态明显

根据2006年2季度基金10大重仓股和2006年中期沪深两市10大流通股数据

显示,部分新基金建仓十分积极。以首发规模最大的广发优选为例,该公司5月17日成立后,在1个多月时间内大举建仓,分别进入59家上市公司中的10大流通股东行列。

13日成立的易基精选,通过两周多的建仓也分别进入了21家上市公司的10大流通股东行列。

大盘调整 新基金表现抗跌

2006年多数新发股票基金,虽然由于发行时间较晚而错过上半年大盘上涨的机会,但在7月份大盘调整时他们表现一般较好。

从7月12日至8月7日,其累计净值平均跌幅只有9.12%,不但低于同期上证综指11.36%的跌幅,也低于整个股票型开放式基金平均9.23%的累计净值跌幅。这15家基金中华宝收益和汇丰2016,累计净值跌幅分别只有3.71%和4.63%。

牛市行情力挺新发股票基金

今年,随着行情好转,股票基金发行市场异常火爆,截至8月31日共有39只股票型开放式基金发行,超过去年同期22只的总水平。

虽然今年股票基金发行顺利,但许多基金经理都保持了清醒的头脑。他们充分吸取了海富收益和中信经典的经验教训,严格控制了发行规模。

首发规模不断扩大 部分基金严控发行规模

30只基金的发行资料显示,首发规模50亿元以上的共有11家,占到这些基金的36.67%。其中广发优选、易基精选和银华优质3只基金最大,分别达到18418亿元、11791亿元和9835亿元。

如果对比以往年度同期基金发行情况,2005年同期没有一只股票基金发行规模超过50

