

Fund

首只分级型基金今日发行

◎本报记者 唐雪来

国内首只分级型基金——国投瑞银瑞福分级股票型证券投资基金今天开始正式发行。

据国投瑞银基金公司副总经理兼投资总监陈进贤介绍,目前,瑞银环球资产管理有限公司海外有超过420位投资分析师与国投瑞银研究团队共同构建全球研究平台,作为瑞银环球资产管理在中国大陆唯一的合资公司,国投瑞银能与瑞银环球资产管理分享一致的全球股票研究数据库——Pedestal,这对投资国内A股市场大有裨益。

瑞福基金的拟任基金经理康晓云对接下来可能要管理的60亿规模的分级基金很有信心。他表示:“如果放到5年的期限去看的话,现在的市场对风险收益偏好不同的两种投资者来说都是一个非常不错不错的投资起点。”

他说,今年会好好挖掘业绩超出预期的股票机会,他觉得管理层激励可能更容易带来预期之外的盈利增长,另外,由于部分公司进行了股改承诺,未来2—3年,管理层有义务释放利润,平均20%—30%的增长是可以预期的,这会形成大量的投资机会。

市场人士认为,后市不明,将

方向把握权交给基金经理不失为明智之举。虽然市场各方观点都一致认为2007年下半年大盘依然处在牛市之中,但对于增长速度和行业热点的预期已初见分歧。在分歧和动荡中如何发现价值股就非多数散户能力所及,要从动荡的盘整中发现价值就需要深度的调研和深刻的分析,此时专家理财的优势就凸现出来了。

股市回落也使新基金迎来良好建仓时机。市场动荡对于已仓位较重的老基金可能带来较大挑战,但对于正在发行期的新基金则是建仓良机。在5月末到7月初的长时间盘整中,多数股票价格已经回

到合理位置,而很多优秀的企业也在这一调整中脱颖而出,这对于正赶上低点建仓的新基金来说,不仅可以节省建仓成本,而且能更明确地发现经过市场考验过的优秀股票。

市场人士还指出,国投瑞银基金发行的瑞福分级基金,用份额分级的方法开启了基金产品结构化的先河,这对于整个行业来说都是前所未有的尝试。一种新事物的开始往往孕育着蓬勃的生机和整个行业进步的希望,投资人身处于一个以创新为主题的阶段入市,很可能成为过渡时期的首批受益者。

■基金·动态

长信金利趋势基金
将于12日限量拆分

长信金利趋势基金将于7月12日限量50亿拆分,投资者可在浦发银行、建设银行、兴业银行、邮储银行、交通银行以及长江证券等销售网点,以1元净值购买这只绩优的老基金。(施俊)

建行全面上线
海富通旗下六基金

海富通基金日前发布公告称,其旗下海富通收益增长基金和海富通强化回报基金将在建行全国14000个网点开始进行销售。至此,除海富通货币市场基金外,建行将为海富通旗下全部六只非货币基金产品提供庞大的销售渠道,海富通旗下的六只基金都可以在建行网点办理开户、申购、赎回以及定期定投等业务。(施俊)

易方达基金献爱心
河源捐款近110万

“七一”期间,易方达基金管理公司组织全体党员以及部分员工,到广东省河源市接受革命传统教育,并以公司和员工的名义向河源市及和平县田心小学捐款近110万元,对水灾地区及当地的贫困学生进行捐助。

据了解,此次捐款分为两类,一类是以公司名义捐赠的,公司向河源市捐款100万元;一类是员工自发捐助和平县田心小学的小学生,在公司领导的带领下全体员工共捐助9.6万元。(唐雪来)

泰达荷银基金持有人
为基金经理颁奖

一位基金投资者向基金公司研发团队赠送礼物以示奖励,这是7月6日在泰达荷银基金公司成立五周年庆典活动上的精彩一幕。业内人士指出,基金持有人主动为基金经理颁奖,这在业内尚属首次。

在此次庆典活动进行过程中,泰达荷银行业精选基金的持有人王秀珍女士为向基金经理刘青山赠送礼物以示奖励。王秀珍是行业精选基金的原始持有人,持有至今其投资回报率已经超过300%。(王文清)

■一周基金市场观察

二季度开放式基金五大看点

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

历经涨涨跌跌,晨星开放式基金指数二季度上涨29.02%。二季度末,各类型基金均向投资者递交了一份满意答卷,股票投资为主的基金依然独领风骚。晨星股票型基金指数二季度上涨35.57%,略低于业绩基准(晨星大盘股指)37.32%的涨幅水平,48只基金业绩表现超越同期市场表现。二季度开放式基金业绩呈现以下几个特点:

风格基金风水轮流转

在大盘股走稳,并成为市场主力的力量时,前期坚守自己投资风格和理念的基金开始崭露头角,而参与波段操作、持有较多概念股的基金表现落后。临近六月末的两周内,基础股市场盘整,中、小盘股义无反顾地持续下跌,大盘股抗跌性较强,并成为市场的稳定器。多数大盘风格的基金业绩表现稳健,而中、小盘风格的基金在最后两周内净值折损较大。

根据2006年底的晨星投资风格箱,超越业绩基准的48只基金中,除诺安股票和华安宏利偏向中盘风格,其余基金扎堆大盘成长型。攻城拔寨的三只基金是华夏回报、易方达深证100ETF和泰信先行策略,最近三个月的回报依次是52.39%、52.12%和49.73%。前期表现凌厉的基金,如华夏大盘精选、广发小盘成长、东方龙、天治核心成长等,最后两周跌幅较深拖累二季度的整体表现。

双汇复牌扰动业绩排名

重仓持有S双汇的基金二季度闪亮登场,如长盛成长价值、长盛动态精选、富兰克林国海收益等15只基金,双汇发展的复牌使其业绩苦尽甘来,呈现大幅上涨的态势。S双汇在经历了长达一年之久的停牌后终于在6月的最后一个交易日正式复牌,单日173.4%的回报率为重仓持有这只股票的基金带来

盛宴。当然,重仓持有双汇发展的基金斩获颇丰,特别是长盛成长价值重仓比例达9.89%,该基金6月29日逆市上涨10.8%的业绩显得格外耀眼。

ETF基金新星:易方
达深证100ETF

ETF基金采取完全被动跟踪标的指数的投资策略,业绩与标的指数表现出较强的相关性。目前国内有5只ETF基金,包括上证50ETF、上证180ETF、易方达深证100ETF、中小板ETF和友邦华泰上证红利ETF。一季度表现较好的中小板ETF和友邦华泰上证红利ETF落后于其他指数基金。其中,友邦华泰上证红利ETF行业配置偏重金属、非金属与公用事业板块,重仓持有的钢铁股拖累净值下跌。中小板ETF受跟踪指数跌幅较深的影响表现弱势。主要持有大盘蓝筹股的上证50ETF和上证180ETF受到市场追捧,二级市场一度出现买盘踊跃的迹象。而深强沪弱的格局使持有较多二线蓝筹股的易方达深证100ETF抗跌性较强,业绩遥遥领先。

大跌显现积极配置
型基金仓位悬殊

通过统计2007年上半年6次市场大跌时积极配置型基金的跌幅,仓位较高的基金纷纷落马,单日跌幅超过6%,与积极配置型基金的预期跌幅相悖。大部分基金仍合理控制基金仓位,表现谨慎。对于以股票投资为主的积极配置型基金,组合中股票的仓位和持有股票的价格波动成为影响基金净值的主要因素。根据对上半年6次市场大跌(上证指数跌幅基本超过5%)时积极配置型基金净值跌幅的观察,仓位的高低充分显露。三只基金单日平均跌幅超过6%,其共同点是2月27日单日跌幅均在8%以上,它们分别是巨田资源优选、泰信优质生活和华夏优势增长。其中,巨田资源优选的股票

仓位是30%—95%,契约规定较为宽泛,希望通过仓位的灵活调整规避市场风险。泰信优质生活和华夏优势增长的股票仓位均为60%—95%,且目前刚刚过建仓期。等待其公布最新季报后,晨星将根据其实际持仓数据进行分类检测。期间仓位保持稳定,同时体现较好抗跌性的基金包括富国天源平衡、汇丰晋信2016、兴业可转债、招商安泰平衡、富兰克林国海收益等。

积极配置型基金的股票仓位整体较股票型基金偏低,因此,在一路上扬的市场中预期收益低于股票型基金;在市场震荡加剧时,偏低的仓位可以控制风险,抗跌性较强。市场大跌告诉投资者:基金是否合理控制基金仓位,关系着能否给投资者带来更稳健的回报。

债券基金打新股 业绩尚佳

晨星债券型基金指数二季度上涨3.4%,与业绩基准(中国债券总指数)2.47%的跌幅表现截然不同,主要原因是目前国内普通债券基金的投资品种不仅仅局限于债券,还可参与二级市场股票买卖、新股申购以及可转债的持有。

此外,在债券期限的选择上偏好久期较短的债券,避免长债下跌给净值带来负面影响。牛市中,普通债券基金的收益呈现三级跳的特点,按照纯债券基金、转债比重较高同时可参与新股申购、高股票仓位三个阶段的回报依次提高。银河银联收益、长盛中信全债二季度业绩依旧领先,净值分别上涨11.57%和10.64%。其次表现较好的基金包括嘉实债券、富国天利增长债券等。

可以参与新股申购的基金六月表现出色,如大成债券和工银瑞信增强收益债券。通过参与新股申购,既分享了一级市场的无风险套利收益,还避免了二级市场股价的波动。新股上市后的持有期限会影响债券型基金的表现,持有时间越长,承担二级市场股价的波动越大。

■基金·数字

4亿元

基金年金业务进展喜人

近日,易方达基金管理公司与徐州矿业集团有限公司正式签署了年金投资管理合同。其年金计划初始规模超过4亿元。这是易方达继淮北矿业、淮南矿业、皖北煤电、京煤集团签约之后在煤炭系统中获得的又一张大单。由此可见,基金的企业年金计划进展喜人。而这又主要得益于企业年金的收益率,据介绍,该基金管理公司旗下所有运作的年金账户均取得了稳定而良好的收益。其中在2006年六七月份入市投资的两个企业年金账户,截至今年6月30日,都已经获得了超过80%的良好投资收益。

2万亿元

基金业的发展进入加速度时代

最新统计显示,全国58家基金公司管理的开放式基金和封闭式基金的总规模已近1.8万亿元,再加上基金公司管理的社保基金投资组合和企业年金投资组合,基金业资产总规模已达到2万亿元。而到基金资产总规模从不到突破1000亿元,用了近5年时间;从1000亿元增加到5000亿元,近4年时间。而基金业资产总规模从5000亿元到1万亿元、1万亿元到2万亿元,都仅仅用了半年时间。看来,基金业的发展进入加速度时代。

147.71亿份

货币型基金受冷落

继2006年货币基金遭遇巨额净赎回之后,2007年,货币基金仍在忍受冷落。据WIND数据统计显示,今年二季度货币基金净赎回份额达107.55亿份,加上一季度的净赎回,货币基金上半年累计净赎回147.71亿份,目前货币基金仅剩下647.17亿份。与2005年底货币基金总份额1867.9亿份相比,缩水比例高达2/3。看来,只要牛市延续,货币型基金仍将受冷落。

63.62%

基金上半年喜获丰收

数据统计显示,237只偏股型老基金2007年上半年的平均收益率为63.62%,超过上证指数同期涨幅42.80%高达20.82个百分点,其中股票型基金平均收益率为64.99%,混合型基金的平均收益率为60.21%,喜获丰收。但相对于老基金的良好表现,今年新发基金的表现稍逊一筹,而在宏观调控与持续加息预期之下,纯债基金可谓艰难度日。看来,基民们在选择基金品种进行投资时,也需要睁大双眼。

4.46%

基金指数跑输大盘

上周末大盘反弹过程中,基金指数也随之走强,上涨4.42%,与上证指数4.58%涨幅相当。但全周来看,上证指数下跌1.03%,但基金指数大跌4.46%。也就是说,上周的基金指数严重跑输大盘。主要是因为封闭式基金在题材兑现之后有资金主动减仓所致。

(渤海投资 秦洪)