

Fund

开放式基金每日行情

Table with columns: 代码, 基金名称, 份额基金, 累计份额, 净值(元), 净值(美元), 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

聚焦基金二季度

领跑基金投资策略解密

个股多元 行业独特 换手偏高

◎本报记者 周宏

证券投资基金二季度披露,今日进入第二天,17家基金管理公司107只基金公布季度报告。在过去的两天内已公布最新投资组合的200多家基金中,哪些基金作出了与行业主流不太一致的配置,并因此而领跑行业?它们的最新投资组合是怎样的?它们的策略值得复制吗?

个股多元化

股票投资向大盘蓝筹股集中,是本季度基金投资的一个突出特点。但今年上半年业绩优秀的基金似乎并不是这么做的。

本次选取的五只基金的投资组合,大多偏离了市场的金融地产主流,机械、化工、材料、金属非金属等制造业股票成为这些基金6月末的重点配置。

中邮创业基金的个股选择即鲜明的表现出这个特点。前十大重仓股除了辽宁成大、中国平安两个金融股以外,其余八个均为制造业股票。其中,钢铁股占了三席,唐钢、宝钢、济南钢铁。机械股有两个,振华港机和上海机电。另外,海螺水泥、同仁堂、伊利股份也入选

十大之列。

益民红利基金同样如此,十大重仓股没有一个与金融、地产、采矿这些基金最青睐的行业相关。挑头的重仓股是有研硅股、华峰氨纶等今年行业景气出现亮点的小行业股票。另外,基金还把嘉宝集团、福日电子、天地科技、杭州解百等公司纳入组合。组合明显向高贝塔、进攻性强的股票倾斜。

而东方精选基金的投资组合则表现出了另一个特点,配置上偏向二、三线股。从风格上讲,东方精选无疑是和上半年市场热点最为贴合的基金。比如,石化行业,东方精选同时买中国石化和上海石化,钢铁股中买了宝钢和首钢,综合股中买了宝安,金融股中买了爱建股份,这种对类似债市中的“骑跨”策略,显然对该基金的业绩表现相当重要。

相对而言,博时主题和光大保德的组合和基金的行业主流更为贴近一些。当然,它们都有自己的特色股票,博时主题把上海汽车和深发展列为前四大重仓股。光大保德信红利则把苏州高新和中集集团列为第一、第二大重仓股。

行业倾向机械、医药、交通

在行业配置上,除了大部分基金热爱的金融、金属非金属之外,上述五只基金的配置都表现出向机械、医药、交通、化工等股票倾斜的特征。尤其是机械类股票,几乎成为



所有基金的重点配置行业。中邮创业列为第二大行业,博时主题列为第四大行业,东方精选列为第二大行业、益民红利列为第四大行业,而光大保德信则列为第三大行业。相反,行业主流的金融股行业,除了博时主题和光大保德信予以了重点配置外,其余三只基金均列在了前五大行业之外。这显然是对基金业绩影响非常大的一个安排。除了机械行业外,中邮创业核心基金看好金属非金属、医药、批发零售。博时主题看好电力、交通运输、房地产,东方精选独钟石油化工、综合和金属,益民红利也青睐石油化工、医药和其他制造业。

投资换手率明显高于同业

除了上述在个股和行业上的

特点外。上述领跑基金在投资上还有一个特点,就是换手率很高,这从长远来讲,显然不是一个好现象。二季度的最新投资组合显示,除了益民红利基金当期更换了3个重仓股外,其余基金的重仓股更换率均超过50%。有两只基金则十大重仓股甚至在一个季度内更换了七个,大大超过同业45%左右的平均水平(目前已公布组合的基金平均数)。而即便是这个平均水平,无论是横向、纵向比较本身已经相当高了。

导致基金换手率较高的原因,可能是以下几个:一、部分基金规模较小,存在做波段的可能和动力;二、今年上半年市场上涨幅度较高且波动较大,市场环境给予基金投资一定的压力;三、部分基金的投资理念偏向短期趋势化。

领跑基金展望后市

中邮核心优选: 将进入结构性分化格局

市场整体运行趋势应该不会发生逆转,但市场从前期普涨的局面将进入到结构性分化的格局。下一阶段,我们仍将重点关注人民币升值中受益的行业,如金融地产、温和通胀环境下消费零售业;行业景气中受益的行业如装备制造和钢铁;受节能环保的行业,如资源行业和节能行业;医药行业则受益于医疗改革具备长期的投资价值。

博时主题行业: 对A股市场未来比较谨慎

我们对A股市场的未来比较谨慎。主要原因在于:(1)经济的成长和上市公司利润的增加虽然超出预期,但现有估值水平偏高;(2)实体经济过热的情况越来越明显,国家实施强力宏观调控的可能不断增加;(3)未来一段时间内市场的供给将大幅增加。落实到组合管理上,我们将采取偏保守的策略。

东方精选: 三季度市场有喜有悲

展望三季度,市场有喜有悲。首先,市场对于前一阶段的连续利空政策还需要一段时间去消化;第二,固定资产投资增速仍然较快,CPI指标也在高位徘徊,宏观调控在所难免。但是GDP仍然保持较快速增长,而上市公司的利润增长速度更快。经过近期调整,市场估值水平已经回落至合理范围之内。另外上市公司资产注入、整体上市这些外延性的增长还会持续下去,因此我们对于市场的判断是可能会在震荡中上行。

在行业方面,我们看好受益于人民币升值的行业,如金融、地产、航空等;受益于消费升级的旅游、零售、消费品等行业;受益于国家产业政策扶持的行业,如机械制造、节能环保等。

光大保德信红利: 正负因素交织震荡是主基调

下半年,支持市场运行的正面因素和压制市场运行的负面因素将会不断交织,整体市场运行格局将以震荡为主。金融、地产、钢铁、资源、先进制造等行业,将是我们稳定配置的核心板块。我们还会关注那些由于产品升级、产能增长、价格提升而带动的业绩增长的个股,通过外行资产扩张而做大做强的中央和地方国企,产品在节能环保大趋势而获得快速增长的公司、企业重估价值大幅高于资产账面价值的资产剩余性公司。

益民红利成长: 调整是为了更健康上涨

三季度A股市场震荡和调整的时间和幅度会有所增加,但在2007年整体宏观经济持续向好的背景下,本基金仍然谨慎乐观,调整是为了更健康的上涨。我们将以更合理的价格重点投资于能带来超额收益的上市公司,我们将加大对行业配置的重视力度,将更多的个股挖掘机会放在高成长性、预期超额收益较高的行业中。(本报见习记者 郑焱 整理)

拟发新基金看好未来建仓良机

◎本报记者 王文清 唐雷来

近期证监会又批准一批新基金发行。这些新基金发行后,将为市场注入新鲜血液,它们对于后市的看法,无疑是投资者关注的重点。为此,本报记者专门采访了拟发行的两只新基金泰达荷银市值优选股票型基金和长城品牌优选基金的相关负责人。

泰达荷银总经理缪钧伟 震荡更要举长期投资大旗

在本次批准的新基金中,泰达

荷银基金管理公司将于近日在建行、农行、招行、交行等渠道发售泰达荷银市值优选股票型基金。泰达荷银基金公司总经理缪钧伟表示,“根据国外市场经验及国内2006—2007年上半年市场状况,我们发现不同市值的股票,在整个股票市场发展的不同阶段处于不同的领导地位,从而呈现出显著的市场轮动效应。因此研究部门设计出泰达荷银市值优选股票型基金,兼顾大盘股和中小盘股票,把握不同市值的股票在不同市场环境下的投资机会,投资于优质股票,实现基金资产长期稳定增值的目标。”

近期股市震荡,基金开户数连续数日递减,对此,缪钧伟认为,基金是一项长期投资工具。在市场震荡时,更应该购买或坚定持有手中的基金。

长城基金杨毅平 品牌是企业价值的核心

7月20日,长城基金管理公司旗下的第八只基金产品——长城品牌优选基金将开始通过建行、农行、交行、招行、华夏银行、光大银行、上海银行及各大券商限量120亿发售。

作为国内首只专注于投资品牌企业的基金产品,长城品牌优选基金拟任基金经理杨毅平先生表示,大牛市的根基并未改变,目前,不少品牌公司已经表现出超越传统估值的趋势,未来具有品牌价值的上市公司在A股市场崛起将是大概率趋势,品牌价值将成为驱动估值水平变化的核心因素。

杨毅平认为,7-10月的建仓重点应该是中报业绩超出预期,且估值偏低的大盘蓝筹股,投资可相对集中;11-12月,基金的投资将逐渐分散,部分资产可以分散配置到中小市值的成长股上。

沪深上市基金每日行情

Table with columns: 沪市基金指数, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists market performance for various funds.

基金动态

四个月变动三次 华富成长趋势又换基金经理

◎本报记者 牟敦国

华富基金公司今日发布公告称,因工作岗位调整的原因,经公司董事会临时会议审议通过,赵密先生不再担任华富成长趋势股票型证券投资基金基金经理职务。公告显示,成立于今年3月19日的华富成长趋势基金,首发规模超过50亿。但在最近四个月里,该基金的基金经理人员组合已经变动了三次。4月3日增聘林树财为基金经理,5月12日又免去林树财的基金经理职务,同时改聘沈雪峰为基金经理。而本次公告离任的赵密则为该基金成立伊始的首任基金经理,从任职到离职刚好四个月时间,此前也担任过华富基金的高级研究员、研究总监等职务。

博时新兴成长今起限量集中申购

◎本报记者 唐雷来

从7月19日开始,由基金裕华转型而来的博时新兴成长股票基金限量150亿集中申购。根据7月18日博时基金公司发布的公告,农业银行、中国银行各营业网点自7月19日起加入博时新兴成长股票基金的代销队伍。投资者可通过建行、农行、中行等行及各大券商的营业网点购买该基金。

此次集中申购将实行“限量销售150亿,末日比例配售,余款退回”的销售机制,该基金在国内基金业内率先引入了累计权利费率结构,在集中申购期间,投资人可多次申购本基金,对应申购费率等于集中申购期间,该投资人通过同一交易账户申购本基金的累计申购金额所对应的费率。

另外,在博时基金成立9周年之际,公司还将开展向投资者赠送理财教育漫画《漫画经济》的活动。该小册子原创性强,内容通俗易懂,目的是让投资人在轻松阅读中得到投资理财的启示。据了解,该漫画将于博时新兴成长基金集中申购期结束后,寄送给新购买的投资者。

光大保德信新增长高分红

◎本报记者 施俊

光大保德信新增长基金近日公告,每10份基金份额拟分红11.8元,权益登记日为7月23日。据悉,经过本次大比例分红,光大保德信新增长基金单位净值将回落到1元附近,投资者可通过招商银行、光大银行、交通银行、光大证券等机构网点认购。

根据晨星开放式基金排名,截至7月13日,光大保德信新增长今年以来回报率为74.39%,在121只股票型基金中总排名第37位。该基金成立于2006年9月,成立以来总回报率为141.11%,在同期成立的14只基金中,业绩排名第4位。

基金经理王帅表示,三季度股市总体预期为“谨慎乐观”,年内上证综指仍有机会超越4500点创新高。在目前市场整体估值合理的情况下,判断市场走势相对困难。最有效的方法应是不断寻找“估值洼地”。但与二季度不同的是,三季度的“洼地”并非以绝对估值高低为标准,具有资源优势和成长性的优质蓝筹股,包括金融、汽车、石化、航运、航空工业、钢铁、零售、机械、煤炭等行业的核心公司有望领先市场。

沪深封基成交额昨猛增逾四成

◎本报记者 安仲文

封闭式基金昨日几近全线飘红,单只基金最高涨幅达到5.72%。两市基金指数昨日涨幅均接近2%,成交额明显放大,增幅达到43.8%。

昨日开盘交易的38只封闭式基金除基金鸿飞外均不同程度上涨,其中9只封闭式基金涨幅超过2%。基金景宏、基金科瑞隆、基金裕隆涨幅前三强,分别为5.72%、3.98%、3.46%,报2.550元、2.380元、2.180元。基金鸿飞昨日下跌0.04%,报2.461元。

上述基金指数昨日高开高走,早盘开于3520.49点,最高探至3626.29点,收盘报于3581.82点,涨幅1.77%。深证基金指数昨日开于3497.05点,随后震荡上行,一度突破3600点大关,尾盘最终收于3497.05点,涨幅1.94%,两市基金昨日成交量明显放大,达1341.4万手,成交额27.26亿,较上一交易日大增43.8%。

上投摩根基金 结构性牛市将成下半年主线

◎本报记者 周宏

上投摩根基金日前发布了2007年下半年投资策略报告,上投摩根认为宏观经济持续向好,市场资金面充沛和上市公司业绩高速增长等因素将进一步支撑结构性牛市的展开。下半年的热点将从低价和题材股转向有核心竞争力、有业绩支撑的绩优蓝筹股,同时资产注入和行业整合将贯彻行情的始终。

宏观经济方面,上投摩根认为,中国宏观经济已经步入稳定快速的发展阶段,固定资产投资和房地产投资增速加快,目前CPI增长快速但仍在可控范围之内,城镇化建设的急速发展,股市高速增长积累的财富效应以及消费结构的升级都将进一步推动中国内需的持续增长。针对当前宏观的热点,如流动性过剩问题,上投摩根认为短期内仍难缓解。具体投资方面,该基金认为,从央企整合及资产注入,2008年奥运会、节能减排等三大投资机会以及人民币升值、内需拉动及产业升级等三条线索来把握行业投资机会。重点关注人民币升值步伐加速背景下的金融地产行业,受强劲内需推动的消费零售、交通运输、钢铁、石油石化行业,以及技术进步及政策扶持加快产业升级背景下的机械装备行业的投资机会。