

Fund

天弘精选基金跑赢单边牛市

◎本报记者 王文清

自7月17日起步,上证指数从3896点一路上涨到8月15日的4869点,一个月整整涨了近1000点,离5000点大关咫尺之遥。在这轮单边牛市行情中,基金一直倡导的价值投资大行其道,银行、地产等基金重仓股不断创出新高,而上半年的题材股、垃圾股在大盘上涨近1000点后,很多仍在原地踏步,久违的二八现象再次出现。很多股民明显感到,这轮行情

赚钱困难了,而基金却没有停下赚钱的脚步。以天弘精选基金为例,截至8月15日,天弘精选最近一个月的净值增长率高达20.88%,居同类基金前列。按照天弘精选基金最高85%的股票仓位折算,其收益率跑赢近一个月来的单边牛市平均水平。在业绩的推动下,该基金在工商银行的申购额也在稳步增加。

天弘基金公司投资总监童国林指出,作为一只规模较小的基金,天弘精选在时点把握、仓位

调整等方面占据一定的优势。更为关键的是,天弘基金始终坚持行业配置、精选个股的投资策略。研究表明,通过行业配置和精选个股,每年都有可能获得5%以上的超额收益。童国林表示,资产管理最大的目标就是资本时间价值最大化,也就是一般投资者津津乐道的涨得快、跌得慢。资本时间价值最大化追求单位时间内的超额收益,随着单位时间内超额收益的不断累计,将给投资者带来令人瞠目结舌的长期收

益。

对于最近的市场行情,童国林认为,随着大盘接近5000点高位,海外市场、资金面、政策面等因素都会加剧市场震荡,但上市公司基本面依然保持良好的发展势头,未来天弘基金将在严格控制风险的前提下,重点关注房地产、有色金属、金融等领军行业,精选基本面扎实、流动性良好、具备持续增长潜力的优秀上市公司,期望为投资者不断带来超额收益。

■基金·动态

华夏回报系列基金基金经理石波离任

◎本报记者 肖莫

华夏基金管理有限公司日前发布公告称,华夏回报基金、华夏回报二号基金两只华夏回报系列基金的基金经理石波先生,因个人原因申请不再担任基金经理。

公告显示,经华夏基金管理有限公司审议通过,同意石波先生不再担任华夏回报证券投资基金、华夏回报二号证券投资基金基金经理。公告还称,石波先生在担任基金经理期间勤勉尽责,为基金份额持有人创造了良好的投资回报。

据了解,石波于1999年加入华夏基金管理有限公司,自2004年2月27日起任华夏回报基金经理,自2006年8月14日起任华夏回报二号基金经理。在石波离任后,华夏回报系列基金仍实行双基金经理制,两位基金经理分别是胡建平和颜正华,均为今年7月31日开始增聘的。

中海基金寻找“最有价值客户”

◎本报记者 施俊

中海基金“寻找最有价值客户”活动日前在全国范围内展开。据介绍,本次活动以“快乐投资,健康理财”为主题,主要内容包括“网上答题”和“有奖征文”两个互动环节以及全国巡回的客户见面会,所有中海基金的持有人都可以通过中海基金网站参与活动。

中海基金副总经理顾建国表示,公司经过3年多的发展,目前管理资产规模已超过250亿元,持有人数量接近100万户,开展此次活动一方面是对广大客户表示感谢,另一方面希望通过与客户近距离的互动交流,向投资者传递中海基金所倡导的“快乐、健康”的投资心态和理念。

富国天博首次分红

◎本报记者 施俊

富国基金发布公告,由基金汉博“封转开”的富国天博基金将实施成立以来的第一次分红。8月20日,该基金的份额净值将回到1元附近,投资者可向建行、农行、邮政储蓄、交行、招行、浦发、上海银行和各大券商网点咨询、申购该基金。

中银收益80亿持续营销提前结束

◎本报记者 施俊

于8月13日实施每10份分红11元的中银收益基金,分红后再次受到广大投资者的热烈追捧,其申购份额迅速超过规定的80亿份上限,原定8月24日结束的持续营销活动提前一半时间完成。这是继不久前中银增长基金拆分并一日售罄后,中银基金旗下又一只基金产品受到投资者的青睐。

据了解,中银收益基金成立于2006年10月,其主要采取

将战略资产配置与择时相结合的投资策略,精选兼具良好财务品质、稳定分红能力、高股息和持续盈利增长潜力的上市公司股票,致力于为投资者提供稳定的当期收益和长期的资本增值。根据晨星数据,截至2007年8月10日,该基金在成立不到一年的时间净值增长达120%。成立至今共分红3次,每十份基金份额累计分红11.6元。

针对当前迭创新高市场,中银基金表示,海外市场次级债的影响和敏感的宏观经济数据

使目前波动性有所加大,中银收益基金根据产品特色和投资者的需求,通过大比例分红及时回报基金持有人。在长期看好中国经济和中国股市的同时,在今后的时间内,股票市场因为参与人士分歧的加大,将继续保持较大的波动性特征。中银收益基金将稳步建仓,重点关注有估值吸引力,又有明确增长潜力的行业和公司。在行业方面,继续看好房地产、机械、医药、航空、造纸等行业,同时,把握人民币升值和消费升级带来的投资机会。

■一周基金市场观察

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

基金销售显露三大趋势

在股市逐渐攀升,并力图提高5000点,股民个人操作越来越困难的时候,市场大都将目光转向基金市场。而银行每逢有新基金发行或老基金持续营销都会出现购买大军。目前,基金销售浮现三种流行趋势。

1、限量发行的基金很受宠。从控制基金规模,到实施比例配售,再到末日比例配售,限量发行的基金都是普通基民津津乐道的话题。目前,新发基金中,以股票投资为主的基金发行规模从100到150亿元不等,其他类型基金的规模上限则控制在100亿元以下。“限量发行”似乎是基金最好的销售广告,普通投资者也乐于追随具有稀缺性的投资品种,由此折射出深不可测的“储蓄”大搬家喜忧参半。交银施罗德蓝筹基金8月1日首发时创下了350亿元的认购基金,而中邮核心成长和华安策略优选再次刷新纪录,首日认购金额分别达到654亿元和745亿元,是继上投摩根内需动力一日900亿最高纪录的又一峰值。

2、基金只拆不分,浪费表情。除了限量发行的新基金表现出抢眼的势头外,基金只拆不分似乎成为基金销售的又一趋势。原计划在8月8日实施限量拆分的国泰金马稳健,通过强大的渠道攻势和投资者的热情追捧,该基金8月7日的总资产规模已经触及营销活动的目标规模

上限80亿元,结果不得不提前结束基金的持续营销活动并暂停申购业务。无独有偶,近期鹏华价值优势也在即将拆分前达到了规模上限。而东方精选则是业内首只在拆分持续营销前就已达到募集上限的基金。定于在6月19日拆分并限量销售100亿的东方精选,在拆分前就已突破了百亿规模上限。基金只拆不分得益于普通投资者的推波助澜,但投资者仍需关注的是,不要贪图便宜而追捧一元基金,基金经理能否在基金规模大幅膨胀后保持原有的投资风格和业绩仍有待观察,而为了保持老持有人利益而不选择拆分的基金也比比皆是。

3、新发基金扎堆高股票仓位。今年以来,新发基金基本选择发行高股票仓位的基金。其中,创新型基金工银瑞信红利、国投瑞银瑞福进取和大成优选,在规模保持相对稳定的基础上,股票仓位最高可以达到100%,充分分享牛市收益。牛市环境中,较高的股票仓位通常可以给投资者带来较高的回报并受到市场的热情追捧。截至2007年8月17日,今年以来晨星股票型基金指数上涨98.27%,高于晨星配置型基金80.48%的涨幅水平。其中,今年以来股票型基金中有62只、积极配置型基金中有6只实现收益翻倍,为基民带来丰厚回报。普通投资者选择这类基金时仍然需要衡量自身的风险承受能力,高股票仓位的基金需要承担更多的风险,既包括业绩波动较大的风险,也包括下跌风险。

今年以来指数基金整体走强

指数基金主要有被动型和增强型两种方式,ETF基金就是被动型指数基金的典型代表;增强型指数基金主要是对跟踪标的指数的成份股及其权重进行优化,进而获得超出指数收益的超额收益。目前,国内共有16只指数基金,其中增强型指数基金有7只,被动式指数基金有9只,被动式指数基金中包含有5只ETF基金。对于ETF基金,上证50ETF、易方达深证100ETF、中小企业板ETF和友邦华泰上证红利ETF四只基金均采用完全复制法,仅有上证180ETF基金采用抽样复制法。

根据晨星业绩排行榜显示,截至2007年8月17日,今年以来收益翻番的62只股票型基金中,指数基金为12只,占有指数基金的比重为75%。业绩表现较好的三只指数基金是易方达深证100ETF、融通深证100和华安MSCI中国A股,今年以来净值依次上涨152.38%、123.18%和119.46%。其中,易方达深证100ETF基金不仅在ETF基金中翘楚,还在指数增强型基金中拔得头筹。

从今年以来的行情看,牛市格局下,选择指数基金是一个不错的投资方式。然而,整体的繁荣掩盖不了内在的业绩分化。跟踪深成指的基金整体涨幅靠前,标的指数横跨沪深两市的基金表现次之,而主要投资于沪市指数的基金表现相对靠后。

■基金·数字

700亿元

新基金备受追捧

基金发行之火爆令人咋舌。由基金安久封转开而来的华安策略优选基金在集中申购的当日,申购金额超过700亿元,创下基金“封转开”启动以来的申购资金规模的新高。而据统计显示,过去两周内基金集中申购资金节节攀高,目前已经逼近今年4月上投摩根内需动力发行时的历史峰值。看来,新基金备受追捧。

26%

LOF基金呈现高溢价

踏入八月,LOF基金景顺资源的日交易量由原来的几十万,上百万忽然飙升至几千万,甚至有一天成交量到了1.6亿,与此同时,场内交易价也步步飙升,在8月9日,最高价曾达1.44元,而当天净值仅是1.084元,也就是说溢价达到32.8%,上周尽管成交价格有所下降,但溢价仍在持续中,在8月13日,溢价保持在26%的水平。如此就显示出LOF基金的高套利空间。同时也刺激着其他基金对封闭式基金乐观预期,期待封闭式基金也能够改变折价交易现象而出现溢价交易。

6元

基金出现高价“贵族”群体

据天相统计显示,截至上周二,剔除指数基金,华夏大盘精选累计净值已超过6元,而累计净值在5元到6元之间的基金共计12只,看来,基金渐现高价“贵族”群体。对此,基金业内人士指出,在基金主导的结构性牛市中,5元以上的高价“贵族”基金可望继续加速产生。

0.9亿份

指数基金有赎回的趋势

数据显示,上证50ETF上周申购量萎缩,赎回量显著扩大,共出现份额净赎回0.9亿份。上证180ETF表现略好,上证红利ETF份额流失比较明显。而深市的华夏基金旗下中小板ETF规模继续下降,期末份额已降至5.97亿份;易方达基金管理的深证100ETF期末份额为11.43亿份。如此看来,指数基金有赎回的趋势,这不利于A股市场的指数强势趋势的延续。

5倍

基金公司享受牛市盛宴

中信证券日前公布的2007年中报显示,华夏基金公司今年上半年净利润达到3.99亿元,是去年全年0.8亿元净利润的5倍。由此显示出在牛市盛宴中,不仅仅券商受益,基金管理公司也受益。对此,分析人士认为,不排除部分敏感资金受此启发而追逐那些参股基金管理公司股权的个股的可能性。

14.46%

QFII光环渐渐褪色

根据基金机构理柏发布的最新研究报告,7月进入统计的8家QFII A股基金平均总回报率为14.46%,而7月份,所有中国开放式基金全部上涨。股票型、进取混合型分别上涨16.32%、14.53%,由此可见,QFII的收益略低于国内股票型基金和进取型基金,看来,QFII的光环渐渐褪色。

1.19%

基金指数强于大盘

虽然上证指数在上周五下跌的元凶是基金重仓的蓝筹股,尤其是银行股。但由于前期基金已未雨绸缪,积极调换位,因此,指数的下跌并未重挫基金净值,提升了基金的估值重心。所以,上周的基金指数下跌1.19%,远低于上证指数1.95%的调整幅度。(渤海投资 秦洪)