

Fund

惊人! 167只基金半年赚了3104亿

截至今日,已经有近半数基金披露了2007年半年度报告。沪深股市在上半年的强势上涨成就了基金前所未有的辉煌业绩,根据Wind资讯提供的统计数据显示,已经披露半年报的31家基金公司旗下167只基金,上半年实现经营业绩达到3104.42亿元,这一数据已经超过基金在2006年全年实现的经营业绩。增长幅度令人惊叹。

◎本报记者 贾宝丽



张大伟 制图

根据Wind资讯提供的统计数据显示,已经披露半年报的31家基金公司旗下167只基金,上半年实现经营业绩达到3104.42亿元,这一数据已经超过基金在2006年全年实现的经营业绩。增长幅度令人惊叹。

值得注意的是,本次半年报还首次披露了自6月14日,证监会基金部下发通知允许基金公司从业人员购买旗下基金后,基金公司从业人员购买旗下基金的情况。数据显示,短短半月内,已有17家基金公司员工对旗下60只基金进行了申购,合计购买份额达到2348.78万份。

与此同时,随着国内开放式基金业绩和规模的持续增长,基金持有人结构散户化的趋势仍在进一步加强。

取得前所未有惊人业绩

沪深股指在今年上半年的快速攀升让基金取得了前所未有的惊人业绩。

来自Wind资讯的统计数据显示,已经披露的167只基金上半年实现经营业绩3104.42亿元。而数据显示,全部开放式基金在2006年全年实现的经营业绩也只有2713.36亿元。这意味着仅半数基金在上半年内实现的经营业绩就已经超过所有基金去年实现的业绩。

统计显示,在上述3104.42亿元中,有1533.91亿元为净收益,另外1570.51亿元为未实现利得。

当然,偏股型基金仍然是市场大幅上涨的最大获益者。数据显示,仅股票型、封闭式、积极配置型三种类型的基金实现的经营业绩就达到3075.53亿元,占167只基金实现总经营业绩的比例高达99.07%。

偏股型基金的收入来源则主要来自于股票市场差价收入。统计显示,上述167只基金上半年实现的总收入为1580.94亿元。其中,股票差价收入就有1516.52亿元,占总收入的比例为95.93%;债券差价收入、权证差价收入、债券利息收入、股息收入、存款利息收入、买入返售证券收入、其他收入占比则依次为2.92%、0.99%、0.74%、1.58%、0.23%、0.06%、0.33%。

从业人员积极申购旗下基金

自今年6月14日,证监会基金部下发通知,明确基金公司从业人员可以投资开放式基金后,短短半月内,基金公司人士纷纷对旗下基金进行了积极的申购。

根据Wind资讯提供的数据显示,在已经公布半年报的31家基金公司167只基金中,就有17家基金公司员工对旗下60只基金进行了申购。截至2007年6月30日,这17家公司员工持有旗下60只基金的份额总和高达2348.78万份。

从基金从业人员购买旗下基金的资料来看,包括短债、货币基金在内的各种类型基金都受到基

金公司从业人员的关注。但其中,最受追捧的还是偏股型基金。数据显示,上述55只基金当中,股票型基金就有29只,积极配置型基金有14只,这43只基金合计被持有的份额为1727.0539万份。另外还有11只货币型基金、3只普通债券型基金,而短债、保本、保守配置型基金则各有1只。

数据显示,上述17家基金公司当中,员工持有旗下基金份额最多的5家公司依次为长信、富国、万家、招商、银华,持有份额分别为656.26万份、623.42万份、265万份、197.81万份、161.07万份。而单只基金被员工持有最多的依次为长信增利动态策略、万家货币、富国天益价值、富国天瑞强势地区精选、益民红利成长,分别被持有539.41万份、265万份、226.31万份、135.57万份、164.44万份。

从被持有的基金来看,主要以一些业绩优良、成立时间较长的老基金为主。但也有像益民红利成长、中邮创业核心成长这样的新基金,另外,还有由封闭式基金转型而来的博时第三产业成长、富国天博创新主题基金等同样受到基金公司从业人员的青睐。

持有人结构继续“散户化”

随着业绩和规模的持续增长,基金作为大众理财产品的特征更加明显。Wind资讯统计的数据显示,上半年以来,开放式基

金的持有人结构继续出现“机构退、散户进”的趋势。

数据显示,截至2007年6月30日,已披露半年报的开放式基金持有人总户数达到1824.6567万户,较去年末增加855.14万户;基金总份数达到5057.14亿份,较去年末增加3481.93亿份。其中,个人投资者持有的份数为4549.01亿份,持有比例高达89.95%,较去年末上升了14.14个百分点;机构投资者持有的份数为508.13亿份,持有比例仅为10.05%,较去年末相应减少14.14个百分点。

值得注意的是,从不同类型的基金持有结构来看,“散户化”主要是体现在股票型、积极配置型等风险收益水平较高的基金品种上。而像保本、普通债券、短债、货币这些风险收益水平都较低类型的基金,个人投资者持有比例反而都出现下降的趋势。

比如,数据显示,截至报告期末,股票型、积极配置型、封闭式基金的个人投资者持有比例依次为93.04%、93.88%、44.34%,分别较去年末上升11.44、10.32、4.22个百分点;而货币基金、普通债券型、短债型、保本型基金的个人投资者持有比例依次为46.52%、52.08%、66.87%、90.49%,依次分别较去年末下降4.63、5.50、10.25和4.13个百分点。

这说明,在个人投资者选择理财产品时,收益的高低具有明显的吸引力,但同时也说明,个人投资者的风险意识较弱。

基金观点

基金经理:高估值将成重要制约

截至今日,31家基金公司旗下167只基金披露了半年报,阅读这些半年报,我们可以明显感觉到基金经理对牛市的认同,但同时,众基金也对目前市场的高估值开始出现一些担忧。

分歧出现

银华富裕主题表示:“在全流通背景下,股价正朝着阻力最小的方向在运动——上涨。而且它会上涨到一个令人不安和惊讶的程度。这就是牛市的魅力。”

即使是最悲观的预测者也没有否认,此轮牛市仍将延续。但市场究竟以何种方式持续,则见仁见智。

目前A股市场在估值问题上,充满了争议。易方达价值成长表示,估值昂贵将是制约下半年市场行情的主要因素。东吴双动力认为:“A股市场的估值水平无论从那个角度去衡量,都没有了任何优势。”该基金强调:“大盘过了5000点后的潜在调整忧患,不能不使人保持冷静与清醒。”

光大保德信红利则预测,重点公司在未来两年的盈利增长速度,能够支撑目前股价下的估值水平。

光大保德信红利表示,其它可能存在的压制市场向上拓展空间的因素同样不容忽视,其中包括:(1)国家对挤压因流动性过剩而造成的资产价格快速上涨的决心和政策;(2)股票市场供需结构的改变和投资人预期的降低;(3)上市公司盈利增速的下降;(4)市场利率水平上升带来的权益类资产估值的降低。

“考虑到交叉持股、新会计准则等不可持续因素的影响,目前上市公司盈利高速增长的状态并不能维持,增幅必然回落,更大程度上需要依靠竞争格局的优化、劳动效率的提升以及现金流的改善等。”易方达价值成长对上市公司业绩增长的持续性表示了如上隐忧。

“对于下半年的市场我们基本以震荡的格局去进行预期。”东吴双动力表示。基金宏景认为:“随着与国际市场联动性的加强,国内股市的上涨将趋于缓和、理性。”

看好行业

受益于人民币升值的金融、地产行业,及其它泛资源类行业,温和通胀环境下的消费业,处于行业景气周期的装备、钢铁业,以及环保、医药行业,都成为此轮基金半年报中,下半年关注行业的关键词。

光大保德信红利认为,金融、地产、钢铁、资源、先进制造等行业,将是成为稳定配置的核心板块。而那些由于产品升级、产能增长、价格提升而带动的业绩增长的个股,通过外在资产扩张而做大做强中央和地方国企、产品符合节能环保大趋势而获得快速增长的公司,在资产升值背景下,企业重估价值大幅高于资产账面价值的资产剩余性公司将是自下而上选择个股的逻辑落脚点。

天华证券投资基金认为,下半年我国的要素价格面临重估,其资源价格、单位劳动力成本和利率都将面临上升趋势。其中,房价上涨趋势不改,有力拓展了房地产行业上市公司的利润空间。上游行业的上市公司将享受到资源产品价格上涨带来的盈利增长,而中下游行业的利润则会受到压缩。

基金宏景另表示,随着未来几年供需改善,铜价将会稳步上升。目前该行业估值水平偏低,将带来很多投资机会。(郑旭)