

Fund

冠农跌停 基金折戟钾肥概念股

见习记者 谢卫国

成也钾肥,败也钾肥。近日,曾风光一时的基金重仓股——钾肥概念股遭连重创。

具有钾肥概念的基金抱团第一牛股冠农股份,在连续拉出7根阴线后,昨日在成交量急剧放大之下封于跌停,八个交易日内以飞流直下之势跌去24.7%。另一个被基金重仓的具有钾肥概念的——中信国安,继前日跌停后,昨日续跌6.5%。市场似乎突然间对“钾肥概念”兴趣尽失,这令二季度“避港避风”的基金们措手不及。

此前,冠农股份一直受到基金青睐。2006年至2007年,冠农股份虽然未随A股“狂舞”,但是自2007年末A股转弱以来,该股逆势上扬,并被资金视作“避风港”。来自二季报的数据显示,8只基金的前十大重仓股中,冠农股份赫然在列。其中,华夏平稳增长持有631万股,市值占基金净值比例为4.3%;鹏华动力持有523万股,占净值比例为3.58%;长信增利持有520万股,占净值比例为7.14%;华安创新持有470万股,占净值比例为3.57%;工银平衡持有352万股,占净值比例为2.39%。值得注意的是,在上周豫园商城“复牌门”中“受伤”的天治系3只基金——天治优选、天治增长和天治核心,此次又集中现身冠农股份。合计持股250万股,市值占净值比例分别为3.26%、3.47%、3.57%。

面对中信国安大跌和冠农股份的八连阴,长城证券化工分析师王刚表示,钾肥行业的基本面并未发生根本变化,从6月4日到8月5日,国内硫酸钾的报价一直保持稳定,基本在5500元/吨~6000元/吨。而股票下跌动能可能来自两个方面:近期滨地钾肥估值的争议引起广泛关注,市场担其结果会波及到其他钾肥概念股;钾肥概念股前期表现坚挺,未随大盘调整,如今基金筹码出现了明显的松动。

今年以来,上证指数跌逾48%,而冠农股份前两个季度分别上涨了83%和14%,第三季度才开始下跌,跌幅为28%。海通证券分析师吴先兴表示,煤炭股和钾肥股前期表现都很强劲,近期下跌可以理解为补跌。

上交所公开数据显示,昨日冠农股份成交近386万股,成交额近2亿。而机构资金呈现净流出,净流出金额达3162万元。其中,两个机构专席买入,合计2337万元,卖出机构专席为三个,卖出金额为5499万元。另据统计,从7月22日到8月4日的10个交易日,机构资金亦呈现净流出,净流出金额逾2亿元。基金“出逃”迹象明显。

而对于连续“受伤”的天治系,分析人士的观点是,在市场调整未止,宏观经济前期不明的背景下,基金公司内部数只产品集中重仓某只股票,不利于分散风险。一旦主流基金操作策略发生变化,曾经抱团的“同盟军”作鸟兽散,那么,最安全的领地也将变得“风声鹤唳”。不过,他认为,现在市场下跌空间不大,基金持有人没有必要在此点进行赎回操作。

基金调仓轨迹 大起底 之五 “异类”基金:遭遇催肥后遗症

2007年牛市中有这样一批基金,他们因为“特立独行”的投资策略、阶段性亮眼的牛市业绩而吸引了大批投资者在牛市中大剂量申购,但当基金规模暴增后,业绩却无法重现辉煌。去年至今的基金净值趋势表明,异类的投资策略并不能抵御规模“催肥”后的市场考验,基金持续营销时宣传的“美好”在熊市中也很少有兑现的可能。

东方基金:S股大本营的过冬挑战

2007年6月,东方精选的基金规模在基金拆分过程中一举从1季报的不足3亿份扩大到2季报的近百亿份,规模增长倍数在当季领先全行业。

当然,基金持有人现在记得更多的可能是2008年初以来的净值巨幅下跌。根据银河证券基金研究中心的统计,2008年上半年中,东方基金旗下的东方龙基金下跌了39.9%,在58家偏股型基金中排名第47,而东方精选的净值则下跌了42.43%,在58家基金中暂列第53名。那些2007年拆分中进场的持有人,截至昨日净值损失亦近三成。是什么导致了基金业绩在规模暴增前后如此明显的差异?

股票仓位偏高

仓位和策略显然是东方基金跌幅较多的主要解释。以规模较大的东方精选为例,

万家基金:当规模“和谐增长”以后

如果从基金规模的角度来看,万家基金2007年的表现可以用其旗下的一个基金名称来形容——和谐增长。

根据基金规模统计,万家旗下的万家和谐增长,在2007年7月通过拆分,从4亿余份增长到50亿份,万家180基金则在2007年4季度通过大比例分红和集中营销由6亿份增长至64亿份,基金规模增长以十倍计。

不过,规模“催肥”后的基金净值表现就不那么“和谐”了。按照银河证券的统计,2008年上半年,万家基金和谐增长在58只偏股型基金中净值增长名列54名,排名明显落后。倒是规模较小的万家公用基金在146只股票基金中排到了前1/2的水平。

而天相的统计显示,万家基金在2季度中总体的投资有大换血的情况。上一季度末持有的十大重仓股全数遭遇减持,其中5只被剔除。包括ST新天、中铁



二线股核心不变

不过,真正作为东方基金核心品种的前五大重仓股依然未变。根据天相统计,东方基金持有的前五大个股和1季报完全一致。分别是首钢股份、S石化、大众公用、海通证券、兰太实业。其中,公司对S石化的持有依然坚决。

另外,在具体投资方面,东方基金所持有的首钢股份和大众公用规模基本没有变化,并继续积极加仓S石化和兰太实业,减持了部分海通证券持股。

在具体投资上,东方基金仍然坚持对于部分行业有题材的2线股的持有,而且持有比例相当高。截至2季度末,东方基金对首钢、S石化、兰太实业的流通股持有达到了9%~14%,部分股票的持股集中度进入了行业前十位。

换仓比例巨大

当然,东方基金显然也在做出

调整。根据天相统计,东方基金对于所持有的重仓股做了大幅调整其中对1季报交叉持有的16只重仓股剔除了8个,同时换进了9只新的重仓品种。

其中,被剔除出重仓名单的个股包括万科A、中国宝安、贵州茅台、国药股份、香溢融通等个股。既包括景气度下降的地产业,也包括中报业绩相对良好的消费概念股。

与此同时,被置换进品种的则以备资产并购题材的个股,以及前期下跌明显的高弹性股为主,包括近日成为市场关注焦点的攀钢钢铁、一汽轿车、中信证券、国电电力、豫园商城等公司。

从组合变化看,面对市场低迷,东方基金选择通过布局资产注入股和超跌股等“偏锋”来应对市场波动,这个与行业主流的做法构成了一定差异。

有意的是,尽管该公司旗下较大的万家和谐基金在招募说明书中提出的和谐增长的含义是“资产配置和谐”和“长期买入持有和事件驱动投资的和谐”。

但从总体上,该基金似乎更重视由下至上的选股和一些策略性品种的投资,相反资产配置以及时机选择层面的“和谐”风格倒不是那么明了。而从目前看,上述投资策略的效果显然尚需时间来验证。

国联安基金新增董事

国联安基金7日公告,经公司第十四次股东会审议批准,公司新增 Andrew Douglas 徐文焯为公司董事。

长盛产品线全线开通中行定投

长盛基金旗下长盛同德基金和长盛创新先锋灵活配置基金在中国银行开通定期定额投资业务。每期定投最低金额均为100元。至此,长盛基金全线8只开放式基金均在中行开通了定期定额投资业务。

基金动态

富国基金专户理财资格获批

富国基金日前获准开展特定客户资产管理业务。

截至2008年6月底,富国基金已接受20多家客户委托管理企业年金基金。天相数据显示,截至2008年6月30日,富国基金旗下资产管理规模近500亿元,列58家基金管理公司的13位(不包含QDII数据);若以基金份额计算,富国位列58家基金公司中的第10名(不包含QDII数据)。

大成强化收益债基首募27亿

大成基金7日公告,大成强化收益债券基金于2008年7月7日起向社会公开募集,截至2008年8月1日,基金募集工作已经顺利完成。

经普华永道中天会计师事务所有限公司验资并出具验资报告,本次募集的有效净认购金额为27.63亿元,有效认购资金在募集期间产生的银行利息共计29.7万元。

国联安德盛红利基金获准募集

国联安基金7日公告,该公司旗下第6只基金——德盛红利股票型基金日前获证监会批准发行,这也是国联安旗下第三只股票型基金。

据悉,该基金的股票资产占基金资产的60%~95%;债券、货币市场工具以及中国证监会允许投资的其他金融工具占基金资产的5%~40%,其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

招商银行为该基金的基金托管人,国联安基金公司副投资总监冯天戈担任基金经理。

华商基金上线东方证券

自8月8日起,华商基金旗下产品将在东方证券全面上线。投资者届时可在全国20个城市的57家东方证券营业网点申购华商领先企业基金。

据记者了解,华商基金近期不断加大开拓渠道的步伐,也是在为即将发行的华商盛世成长基金进行筹备。目前,渠道建设已成为基金公司市场开拓的重要组成部分。

Table with 4 columns: 沪市基金指数, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交金额. Includes sub-tables for 沪市基金指数 and 深市基金指数.

Table with 4 columns: 基金名称, 份额(亿), 累计份额(亿), 净值(元), 涨跌幅, 成交金额. Lists various funds and their performance metrics.