

新基金股票仓位首次曝光

偏股基金平均仓位较二季度末明显下降

◎见习记者 谢卫国

上周五以来,沪深两市在利好政策刺激下出现空前暴涨,尤其19日,两市股票全部涨停,略显神秘的基金股票仓位也出现了最佳测算时点。5月1日后成立的新基金股票仓位更是首次曝光,格外引人关注。

19日,沪深两市在印花税率单边征收、汇金入市、国资委鼓励央企增持等三大利好的刺激下全线涨停,基金仓位测算的最佳时机出现。按照好买基金研究中心的划分标准,从6月30日至9月19日,101只标准股票型基金中,有14只增仓,87只减仓;61只灵活

股票型基金中,8只增仓,53只减仓;55只偏股配置型,4只增仓,1只减仓;7只偏债配置型基金中,15只增仓,6只减仓。总体来看,期间,实行减仓策略的偏股型基金家数远远超过增仓基金家数。

从各类型基金的具体仓位数据来看,19日,标准股票型基金的平均仓位为67.94%,较二季度减仓7.10%;灵活股票型基金平均仓位为61.26%,较二季度减仓11.17%;偏股配置型基金平均仓位为50.67%,较二季度减仓10.33%;偏债配置型基金平均仓位为18.95%,较二季度减仓4.03%。

特别值得注意的是新基金仓位

情况。据测算,剔除成立时间未满6个月的品种,新基金平均仓位为18.73%。

今年5月1日前成立的新基金,虽然至今未满6个月建仓期,但中报公布了仓位。从其中报仓位和19日测算仓位比较来看:部分品种建仓速度很快,但6月30日后又采取了减仓策略。像成立于2008年4月16日的浦银安盛价值成长,中报仓位已经达到81.42%,但9月19日测算仓位为67.80%,减仓幅度达到13.62%;另一些品种则在稳步增仓,像增仓幅度最大的兴业社会责任,仓位从中报的25.64%,增加到19日的57.14%;中银动态策略、南方盛元

红利在该期间仓位分别增加了约20%和4%。

而今年5月1日后成立的30只新基金中,其仓位也是异彩纷呈。有的基金采取了“标准”建仓策略。像6月3日成立的东方策略成长,8月20日的仓位为67.33%,9月19日仓位为73.81%;5月26日成立的银河竞争优势成长,8月20日的仓位为53.73%,9月19日的仓位为55.22%。有的则采取了“暴发式”的建仓策略,如6月18日成立的南方优选价值,8月20日的仓位为0.9,9月19日的仓位急升至28.35%;6月19日成立的易方达中小盘,8月20日的仓位为0.9,9月19日的仓位也增至12.63%。

有的基金采取“保守”策略,部分成立较晚的新基金如汇添富蓝筹稳健、金元比联成长动力、万家双引擎灵活配置、新世纪优选成长等9月19日的仓位为0。有的基金则是“以退为进”,如天治创新先锋、上投摩根双核平衡、富兰克林国海深化价值,分别减仓12.5%、6.96%、5.94%。

总体来看,二季度以来,偏股型基金整体上对市场持谨慎态度,次新基金在对股票仓位的选择上并没有太大优势。而在这样的市场中,基金业绩表现仍取决于基金管理人的综合投资管理能力。“好买基金分析师何闻湘表示。

基金动态

沪强深弱 基指继续放量上涨

◎见习记者 吴晓婧

受管理层救市举措的影响,沪深基指9月22日继续高开高走,大幅上涨。两市基指呈现沪强深弱态势,其中,上证基指收盘于2999.90点,上涨7.71%;深证基指收盘于3015.63点,上涨5.68%。两市成交金额5.01亿元,较前一交易日放大逾一倍。

从盘面看,开盘交易的31只封基,30只上涨,1只下跌。瑞福进取涨停。而基金科汇复牌首日遭遇跌停。

LOF方面,开盘交易的25只基金,21只上涨,4只下跌。上涨的基金方面,嘉实300涨幅最大,上涨9.31%。ETF方面全线上涨。

东吴优信稳健债基 10月6日起发行

◎本报记者 施俊

东吴基金旗下首只债券型基金——东吴优信稳健债券基金将于10月6日通过建行、工行、农行、华夏、交通、邮储、招商、中信、民生、东吴证券等各大银行券商代销渠道在全国发行,这也是今年以来发行的第27只债券基金。

据了解,东吴优信稳健债券基金的投资目标为在控制风险和保持资产流动性的前提下,精选高信用等级债券,通过主动式管理及两化分析,追求稳健较高的投资收益。该基金的债券类资产比例不低于基金资产的80%,股票等权益类证券的比例不超过20%,而现金或到期日在一年以内的政府债券则不低于5%,是一只具有较低风险的基金产品。

长盛基金赎回长盛动态精选

◎见习记者 吴晓婧

长盛基金今日公告称,其所持有的长盛动态精选持有时间已超过六个月。该公司拟于2008年9月25日通过代销机构赎回长盛动态精选3045万份,赎回费率为0.5%。

国投瑞银调整基金经理

◎见习记者 吴晓婧

国投瑞银今日公告称,因工作需要,该公司决定增聘曹威德担任国投瑞银成长优选基金基金经理,与现任基金经理靳奕共同管理该基金。上述事项已报监管部门备案。

华宝兴业行业精选变更经理

◎见习记者 吴晓婧

华宝兴业今日公告称,经该公司董事会研究决定,聘任吴丰树担任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金的基金经理,闫旭女士因工作原因不再担任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金的基金经理。

中银基金获得专户理财资格

◎本报记者 施俊

记者日前从中银基金管理有限公司获悉,公司已获得特定客户资产管理业务资格。

权威人士称:估值新政不存在反向套利问题

◎见习记者 吴晓婧 记者 商文

近期基金公司纷纷对旗下基金净值进行重估,但在执行估值新政之后,却出现了另外一种担忧。由于估值新政的部分条款还未细化,有基金公司担心估值新政或许将导致新的套利机会。对此,权威人士指出,估值新政不会导致反向套利机会的出现。

据悉,中国证券业协会基金估值工作小组向基金公司提供的基金估值备选方案有4套,但基金公司几乎都采用了指数收益法进行重新估值。

指数的说法主要是根据估值日,以公开发布的相应行业指数的日收益率作为该股票的收益率,并进而计算该股票当日的公允价值。

部分基金公司人士担心,按照新规定,上市公司重组复牌当日有涨跌幅限制,假设股票复牌当日跌停,只要前期估算其跌幅超过10%,基金净值就存在可观的套利空间。如果股票复牌当日不跌反涨,套利空间会更大。提前埋伏的投资者复牌当日卖出基金就可坐收渔利。

对此,权威人士指出,认为基金净值评估方法调整后存在很大套利

空间的说法是没有理解这次调整的根本意图。

公允价值的改变,首先是环境的改变。如果复牌的第一天,涨跌幅制度没有取消,涨跌幅受到限制,那基金在计算净值时就不能依据市场价格来计算,而依旧按公允价值来估值。因为受涨跌幅限制的价格没有充分反映该股票供求的变化。”上述权威人士表示,“只有当涨跌幅不受限制的价格,才能作为计算基金估值的依据来运用。而涨跌幅仍受限制的情况下,还是按照目前的公允价值计算方法来进行基金

的估值,因此不存在所谓的反向套利问题。”

值得注意的是,虽然以指数收益法为新的估值办法自16日起已被各大基金广泛采用,但这其中并不包括沪深两市中的5只ETF基金。据了解,5只ETF的管理人均已向证监会递交了豁免其旗下ETF采用新估值方法的申请。

对此,权威人士表示,ETF是具有一定的封闭式基金的功能,市场中给出的价格中已经包含了一定的折价,所以没有必要去调整它的净值计算方法,以后应该也不会调整。

博时携手富敦 QDII合作模式有创新

◎本报记者 商文

博时基金与富敦资产管理公司昨天在北京正式签署了合格境内机构投资者(QDII)暨合格境外机构投资者(QFII)投资合作备忘录。中国内地基金公司海外机构同时在QDII和QFII业务上合作,尚属首例。



配合、投资管理制度体系建设,风险控制交易、后台运作系统以及境内外托管行方面做好了充分的准备。目前,公司已经建立起专职的境外投资业务管理和团队,形成了市场、投资、后台的一体化服务链条,将有力地保障境外证券投资管理与服务工作的顺利进行。

谈到对QDII产品的投资时,富敦资产管理公司总裁李浩进建议,通常市场在面临危机的同时会蕴藏难得的投资机会,但投资者往往选择在市场巅峰时买入,低谷时卖出。投资

者应建立起中长期投资理念,并充分挖掘一些低价值的投资机会。

合作模式有所创新

针对博时与富敦QDII业务的合作模式,肖风介绍,博时基金将全权负责管理运作投资于香港市场的基金资产。而基金中投资于印度、新加坡等其他亚太地区的资产,博时基金将全权委托给富敦进行管理。

肖风表示,香港市场与其他亚太市场的配置比例,会随着市场情况的

变化而有所调整。博时基金将与富敦一起,共同进行基金的投资决策。

目前,国际上通行的投资机构之间的合作模式主要有三种:一是聘请投资顾问;二是全权委托管理;三是将基金中的部分资产进行全权委托管理。

此次博时与富敦的合作应该属于第三种。”肖风表示。然而据记者了解,在此前国内基金公司运作的QDII产品上,多数采用聘请海外投资顾问的模式进行,也就是第一种模式。而此次,博时与富敦的合作则表现出了一定的创新。

QDII业务方面,博时基金相关人士表示,通过与富敦的合作,博时可以充分借鉴学习富敦在亚洲地区丰富的投资管理经验,以及其所采用的“多经理国际投资专家”的投资方式,并充分利用富敦亚洲区域资产配置、市场配置以及个股选择方面的有效建议和报告服务,为国内投资者提供良好的长期回报。

而在QFII方面,博时与富敦将共同开发设计符合中国资本市场特征的产品,共同在境外募集资金,同时博时将担任QFII产品在中国证券市场的投资管理人。

成交天量 基金集体“抛弃”伊利

◎本报记者 安仲文

奶粉事件”主角之一的伊利股份正遭受以基金为首的机构投资者的大力抛售。

深陷漩涡之中的伊利股份,上周跌幅达到了23.81%,而昨日的该股再次成为市场焦点,创出上市12年以来的天量,成交额达到24.81亿,换手率高达32%。

基金半年报数据显示,截至今年中期,共有69只基金扎堆伊股份,其中前10大股东中有7家基金,持股总数达到1.7亿股,占流通股比例的23%。市场人士认为,在伊利股份乳制品出现质量危机后,以基金为首的机构投资者正集体抛售该股票。

而昨日上午交所公布的数据也证实了这一点。该数据显示,昨日卖出伊利股份的前五大交易席位均是清一色的机构席位,以基金为首的五大机构席位合卖出伊利股份的金额高达3.37亿,占昨日伊利股份成交总额的13.6%。

乳制品质量危机已使机构对整个食品行业的前景表现出担忧。此次危机可能严重影响消费者对整个食品行业的消费信心,并有可能引发食品饮料股系统性风险的来临。”银河证券在近期的一份报告中如此表示。

因此,伊利股份并非唯一一个遭到基金抛弃的食品行业股票,双汇发展这家肉制品龙头昨日亦遭到了机构的抛售。

根据深交所数据,昨日卖出双汇发展的前五席位也均是清一色的机构,其中第一大席位成交金额达到6340万,以基金为首的五大机构昨日合计卖出金额达1.67亿,占该股当日成交额的42.4%。

合作将始于博时首只QDII产品

博时与富敦首次合作,将开始博时基金即将推出的首只QDII产品上。

据了解,博时基金的第一只QDII产品目前正在申报的过程中。博时基金公司副董事长兼总裁肖风透露,预计于年内发行的这只QDII产品定位于亚太股票基金,其投资范围将主要在亚太市场。

肖风告诉记者,亚太股票基金将是一个传统型基金,不投资任何高杠杆的衍生品。风险控制方面,双方将分别采用自己的风险管理模型,实施独立监控,并定期交换监控结果及发现的问题。

博时基金有关负责人表示,博时基金已在QDII基金产品开发、人员

Table with 4 columns: 沪市基金指数, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Includes sub-tables for 3015.63 and 1.382.31.339.

Table with 4 columns: 基金名称, 份额基金净值, 累计份额净值, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Includes sub-tables for 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数.