

建信收益增强基金热销 募集仅两日认购超10亿

证券时报记者 鑫 水

本报讯 建信基金旗下的第二只债券型基金建信收益增强4月21日起开始募集。截至4月22日,即该基金募集第二天,其认购量就已经超过了10亿。

据银河证券基金研究中心的数据,截至2009年3月27日,建信稳定增利过去6个月的业绩位于同类债券型基金的第1位,良好的业绩表现使得该基金荣获了《证券时报》等机构评选的“2008年度新基金明星奖”,而建信货币市场基金连续两年均被评为“货币市场金牛基金”奖。

建信恒久价值股票型基金近日的发布2009年第一季度报告称,该基金在报告期内的涨幅达到28.74%。银河证券基金研究中心的数据显示,同期同类股票基金的平均涨幅为23.46%,建信恒久价值的业绩表现较这一平均成绩高出了5%以上。

融通内需驱动基金 首募29.5亿

证券时报记者 荣 篱

本报讯 融通基金今日公告,融通内需驱动股票基金顺利结束募集,于4月22日正式成立。公告称,该基金募集期间募集的有效份额为29.5亿份,有效认购总户数41102户。

融通内需驱动股票基金基金经理陈晓生表示,力争在控制风险并保持良好流动性的前提下,为持有人奉献较好的中、长期投资回报。

融通内需驱动基金是融通基金旗下第10只开放式基金,主要投资于由国内投资需求和消费需求所驱动的优势企业。

泰信蓝筹精选基金 首募近11亿元

证券时报记者 余子君

本报讯 泰信基金公司今日发布公告称,泰信蓝筹精选股票基金自2009年3月2日起向社会公开募集,截至2009年4月17日,基金募集工作已顺利结束,经核算,此次募集基金份额为10.75亿份,有效认购户数为11516户,其中,泰信基金公司运用自有资金于4月10日通过代销渠道认购的基金份额总额为4000万份,占基金总份额的比例为3.72%;基金管理人的基金从业人员认购持有的基金份额总额为19776.85份,占本基金总份额的比例为0.0018%。

诺安增利债券基金 本月24日起发售

证券时报记者 付建利

本报讯 诺安基金日前发布公告,该公司旗下的第八只开放式基金——诺安增利债券基金于4月24日-5月22日发售,投资者可通过工行、农行、招行等银行以及各大券商网点咨询认购。

诺安增利债券基金属于债券型基金,在资产配置比例上,该基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,非债券类资产的投资比例合计不超过基金资产的20%。诺安增利债券基金遵循“追求在风险可控条件下的投资回报”的投资理念,通过“核心-增强”的资产配置模式,建立一个可产生有竞争力业绩回报的投资组合。

大成策略回报基金 今年第二次分红

证券时报记者 杨 磊

本报讯 继基金宏宏之后,本周大成基金旗下又一只基金发布分红公告。大成策略回报拟每10份派发现金红利1.1元,这是该基金在2008年11月成立以来的第二次收益分配,今年2月17日,该基金每10份发放现金红利1.5元。

据悉,截至今年4月21日,大成策略回报基金份额净值为1.161元,可供分配利润为3736.89万元。该基金业绩表现突出,成立不足5个月累计净值增长率超过30%。

长信双利优选基金分红

证券时报记者 陈 墨

本报讯 长信基金公司今日发布公告称,以截至4月21日的可供分配利润为基准,对长信双利优选灵活配置混合型基金实施自基金合同生效以来的第一次分红,向基金份额持有人每10份基金份额派发现金红利0.40元。

聚焦 基金 2009 一季报

一季度偏股基金主动加仓仅 1.86%

股市上涨为基金持股仓位上涨主因

证券时报记者 朱景锋



基金一季报昨日公布完毕,作为市场上最重要的机构投资者,基金在一季度的操作成为市场关注的焦点。其中偏股基金仓位变化更成为焦点中的焦点,市场一般以偏股基金仓位的变化来判断基金整体对市场趋势的看法。

昨日不少媒体报道基金在一季度大举加仓近9个百分点,为近几年季度最大幅加仓行动。实际上,这类关于基金大举超常规加仓的说法容易给市场以误导。偏股基金实际主动加仓幅度其实很小,股市上涨带来的基金持股市值上升为一季度基金仓位上升的主要原因。据研究,一季度偏股基金主动加仓仅约1.86个百分点,而不是大举加仓9%。

据天相投资的统计,全部可比偏股基金去年四季末股票仓位为66.78%,假设把偏股基金整体看成100亿规模,其中股票市值为66.78亿元,其余33.22亿为现金资产。由于一季度股市大幅反弹,基金持有的股票市值随之大幅上升,以基金业绩基准沪深300指数一季度37.96%的涨幅估计,到一季末这些股票市值将达到92.13亿元,假设一季度偏股基金份额基本不变(季报显示,偏股基金一季度申赎极其平稳),到一季末时基金整体规模将增加到125.35亿元,基金股票仓位将自动上升至73.50%,比去年底上升6.72个百分点。

也就是说,假设基金在一季度持股不动,即使该基金不做任何买卖,

它的仓位也会因为股市上涨而自然上升6.72个百分点!

而天相投资的统计显示,一季末偏股基金平均股票仓位为75.36%,这也就意味着,剔除股市上涨推动股票仓位自然上升的部分,偏股基金在一季度主动加仓幅度只有1.86个百分点,而不是一些媒体所宣扬的“大举加仓”和超常规加仓近9个百分点。所以投资者一定要分清这两者的区别,弄清基金仓位上升背后的真实原因。

具体到单只基金,平均来说,如果某只偏股基金一季度仓位升幅小于6.72%,那这只基金就存在“逢高减仓”行为,而不是市场所理解的“加仓”。

季报显示,确实有一些基金在一季度加仓幅度很大,但这些主动增仓幅度较大的多是去年成立的次新基金,迫于建仓期临近而大幅加仓是很自然的事。

以一季度加仓幅度最大的国联安德盛红利为例,该基金于去年10月22日成立,成立以后建仓缓慢,去年底股票仓位只有9.78%,但到今年一季末时股票仓位升至86.59%,大幅加仓76.81个百分点。一季度加仓幅度最大的七只基金均是此类次新基金。而主动大幅加仓的老基金则多是去年底仓位过轻的。如老基金中仓位增幅最大的融通新蓝筹去年底仓位只有36.2%,今年一季度大幅加仓至71.86%。

一批基金不输仓位输板块

一季报数据统计显示,全部偏股型基金一季末仓位为75.36%,有超过六成的基金跑输业绩基准。通过发掘一季报可以发现,除去看空的基金由于仓位较低而错失市场反弹外,一些未能抓住投资热点的基金虽然保持平均仓位却未取得平均收益。

公开资料显示,银华优质增长在一季末的仓位高达85.68%,其业绩表现依旧输于业绩基准。基金经理在一季报中对其业绩表现做了说明:虽然在一季度运作中保持

了高仓位策略,但由于重点配置了地产、金融、消费和电力等行业,稳定类行业配置过多,而对资源类、新能源行业参与不足,影响了净值表现,略输于其业绩基准。

多数基金由于在一季度中持谨慎态度,轻仓看空市场,A股市场的上涨使得基金陷入加仓困境,即使采取加仓策略的基金也出现加错的现象。鹏华优质治理基金经理表示,其管理的基金虽然在年初进行了大幅加仓,重点增加了地产、煤炭、金融以及机械等行业,取

得了较好的收益,但在市场出现一定涨幅之后减仓,并加大了公用事业以及社会服务业的配置,以应对随之而来的调整。

不仅高仓位基金出现配错板块的现象,也有原本仓位偏低却又配置失误的基金。天治创新先锋基金就属于此类,其基金经理在一季报中表示,在仓位较轻的情况下,行业配置上侧重于一些相对稳定的行业,而对有色金属、汽车以及电子元器件等强周期的行业重视不够。(程俊琳)

偏爱港股、大举进军金融业

一季度 QDII 基金仓位小幅升高

证券时报记者 方 丽

本报讯 昨日公布完毕的 QDII 基金一季报显示,一季度 QDII 基金小幅加大了权益类投资比例。在一季度全球股市起伏震荡环境下,港股仍是 QDII 配置最重的市场,金融行业受到 QDII 基金一致青睐。

加仓成为主基调

根据 WIND 数据显示,7 只可比 QDII 基金中 4 只提高了权益类投资的比例,占比达 57.14%。其中,交银环球

精选、工银全球、华宝海外、华夏全球都提高了权益类投资的比例,仓位上升幅度都高于 4 个百分点。

在可比的 7 只 QDII 基金中,华夏全球股票市值占基金总资产比例为 69.24%,较去年四季度底仓位上升 4.32 个百分点。而上投优势股票投资比例达到 84.19%,高仓位运作是其最近表现较好的原因。而今年表现格外抢眼的是海富通精选基金,一季末的股票仓位为 70.69%,小幅减仓。其他 QDII 基金的股票仓位多数维持在 70%~80% 左右,而一季度南方全球在股票

和基金配置比例分别为 26.47% 和 55.51%,而银华全球基金在股票和基金配置比例为 29.36% 和 160.89%。

从投资国家或地区看,可比 7 只 QDII 都香港市场“投下重锤”。香港股票市场市值占华夏全球、上投亚太、嘉实海外、工银全球、海富通中国股票基金的比例大都超过了 40%。其中,香港地区股票持仓市值占基金净值比较高是嘉实海外,达到 81.90%。而这 7 只基金中有 6 只都提升了在香港地区投资比例,不少基金增持比例超过 6 个百分点。

纷纷增持金融行业

金融、能源行业成 QDII 集体看好的两大行业,同时大多数 QDII 基金增持了金融业。

WIND 数据统计,在行业配置上,9 只 QDII 第一大重仓行业都为金融业,而第二大重仓行业有 8 只均为能源行业,仅华宝兴业海外基金的第二大重仓行业为电信服务业。具体来看,8 只 QDII 基金“集体”增持了金融业。其中,增持最高的是交银施罗德环球精选,增持了 21.17

个百分点。备受关注的海富通中国精选基金,对金融行业增持了 10.72 个百分点,对能源、信息技术进行了小幅度的减持。工银全球前三大重仓行业分别为金融(17.05%)、能源(12.66%)和工业(11.17%)。

从前十大重仓股变化来看,一季度末华夏全球前十大重仓股中有 9 只来自港股,工商银行、中国银行、中国人寿、交通银行进入前十大重仓股行业,并分别列在第二、四、六、十位,而中国南车、比亚迪电子等退出前十大重仓股之列。

次新基金分红应对赎回

证券时报记者 余子君

随着基金一季报披露完毕,基金申购赎回状态也暴露在投资者面前,数据显示,除了低风险类基金在一季度遭遇了大幅赎回之外,次新偏股基金也遭到大幅赎回。而据悉,部分基金分红引来了较为理想的净申购。

赎回比例最高达到 73%

根据天相投顾数据统计显示,偏股型基金今年一季度总体呈现净赎回状态,然而净赎回比例最大的多为次新偏股基金,而成立时间较早的老基金赎回比例较小,部分业绩较好的老基金甚至还有大幅净申购。数据显示,所有股票型基金净赎回 191.19 亿份,赎回比例达到 1.78%;混合型基金净赎回 73.41 亿份,赎回比例达到 1.27%。赎回比例居前的 10 只基金中仅有两只是在 2008 年 10 月以前,分别为成立于 2008 年 6 月 19 日的长信双利和成立于 2008 年 8 月 4 日的农银

成长,两只基金一季度的赎回比例分别为 45% 和 47%。所有偏股类型基金中,赎回比例超过 60% 的有包括成立于 2008 年 12 月 24 日的华富策略、成立于 2008 年 11 月 5 日的诺德主题等 4 只。

值得注意的是,天相投顾数据显示,今年一季度仍然有 50 只偏股基金实现了净申购,其中仅有 8 只是成立于 2008 年。分别是兴业社会、世纪成长、银华领先、万家引擎、博时特许、嘉实精选、国富价值和易方达科汇。

分红应对赎回

面对如此大额的赎回,基金公司也纷纷大手笔进行分红,以期能够吸引一部分基民申购。公告显示,一只成立于去年下半年的偏股基金,成立仅 4 个多月,目前已经二度分红,并且很红手笔很大,第一次每 10 份基金份额派发现金红利 1.5 元,第二次每 10 份基金份额派发现

金红利 1.1 元。而该基金今年一季报则显示该基金赎回比例达到 40%。据悉这样的基金不在少数,广州一家基金公司去年年底成立的一只偏股型基金一季度业绩表现出色,在二季度头天该基金就公布了收益分配方案即每 10 份基金份额分配现金红利 0.88 元,为持有人落袋为安,而据悉近日净申购非常明显。

基金业内人士分析认为,今年以来 A 股市场获益较大的莫过于成立不久的次新基金,如果踏准行情,净值涨幅至少能够超过大盘涨幅,涨幅高的甚至可以达到 50% 左右,面对如此涨幅,基民很容易会赎回基金获利了解,而基金公司即时进行大比例分红,一方面可以将净值降下去,让投资者落袋为安,减小基民赎回冲动;另一方面,分红也是持续营销的重要手段之一,基金公司面临巨额赎回后,借助这种方法可以吸引基民申购,防止份额持续降低。

博时获上证超级大盘指数 ETF 授权

本报讯 作为蓝筹股市场的标杆——上证超级大盘指数(简称“超大盘”),代码为 000043)于 23 日正式发布,指数基日为 2003 年 12 月 31 日,基点为 1000 点。博时基金已经获得使用上证

超级大盘指数开发 ETF 的授权,该公司有关人士表示:博时将根据市场情况来进行相关准备工作。目前,我国已有 5 只 ETF 产品成立并挂牌交易。

(杜志鑫)

民生加银品牌蓝筹基金开通定期定投

本报讯 民生加银基金管理有限公司今日发布公告,旗下民生加银品牌蓝筹基金自 4 月 27 日起开始办理日常申购和赎回业务,并于同日在建设银行和民生银行开通定期定投

业务。根据公告,投资者定期定额申购的单次申购金额最低限额为 100 元,申购金额具体有关限制以上述适用代销机构规定为准。

(荣 篱)

保德信金融集团和战略与国际研究中心:

中国应警惕退休危机

本报讯 昨日,保德信金融集团和华盛顿“战略与国际研究中心”发布的报告指出,未来数十年内将有数千万的中国人步入老年,由于既无养老金,又缺乏足够的家庭支持,中国人口的老齡化将会引入一个经济增速

放缓、社会压力上升的新时代。报告指出,近来政府所做的改革正推动中国的退休制度朝正确方向发展,但是一些改革缺乏全面的解决之道,在老龄大潮滚滚而至、中国的机遇之窗关闭之前,即刻采取果断行动。(孙晓霞)