

博时策略首募逾 88 亿元

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 博时基金发布近日公告称,博时策略灵活配置基金基金合同自 8 月 11 日起正式生效。自基金合同生效之日起,博时开始正式管理该基金。博时策略基金募集不足四周时间,首募资金逾 88 亿元,创下今年以来混合型基金募集新高,有效认购户数有 136515 户。

业内人士表示,伴随市场回暖投资者信心的不断提升,博时基金的“品牌效应”和博时策略基金投资管理团队的“明星效应”,成为促使该基金热销的重要原因。

今年以来,博时基金资产管理规模和整体业绩继续保持行业前列,行业龙头地位进一步提升。银河证券基金研究中心数据显示,截至今年上半年末,博时基金公募基金资产管理规模为 1402 亿元,在 60 家基金公司中位居第 2 位。今年上半年,博时旗下四只主动管理的标准股票型基金平均净值增长率为 55.75%,超出同类基金平均 5.44 个百分点,并且博时特许价值基金以 66.39% 的净值增长率在 124 只同类基金中排名第 8。

光大保德信动态优选基金获批

证券时报记者 程俊琳

本报讯 记者从光大保德信基金公司了解到,旗下第八只基金产品——光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金于近日获得中国证监会批文批准。

据悉,该基金托管人为中国建设银行,投资目标是通过对宏观经济形势、大类资产预期收益率变化及证券估值三个层面的系统、深入地研究分析,制定科学合理的大类资产配置策略及股票、债券分类投资策略,以期实现基金资产的长期稳健增值。

在资产配置方面,股票资产占基金资产的比例范围为 30%—80%,债券资产占基金资产的比例范围为 15%—70%。此外,在达到分红条件的前提下,该基金将每半年至少分红一次。

光大保德信副总经理兼首席投资总监袁宏隆先生表示,作为一只灵活配置型基金,光大保德信动态优选基金可以通过积极的资产配置和操作策略,实现不同市场间的资产转换。特别是在当前震荡上行的市场背景下,这类基金具备一定的优势。

易方达指数基金

8 月以来净申购

证券时报记者 杨磊

本报讯 在当前震荡市场中,投资基金有哪些动向?市场资金流向可以看出投资者基金选择的偏好和对后市的判断。

记者近日从易方达基金了解到,8 月 1 日到 10 日,该公司旗下指数基金呈现净申购状态,申购金额中机构与散户比例相当;正在发行的易方达沪深 300 基金也获得了不少单笔大额认购,显示基金投资者对新基金的布局是“越跌越买”,同时表现了他们对后市整体持乐观态度。

建信核心精选首次分红

每 10 份派 5.8 元

证券时报记者 鑫水

本报讯 建信基金管理公司于近日发布公告称,该公司旗下建信核心精选股票型基金实施首次分红,每 10 份基金份额派发红利 5.8 元,权益登记日为 2009 年 8 月 10 日。

Wind 资讯数据显示,截至 8 月 5 日,7 月以来的分红基金达到 32 只,累计分红总额达到数十亿元。这些分红基金多数是成立于 2008 年下半年至 2009 年上半年的次新基金。据悉,成立于去年 11 月 25 日的建信核心精选,成立之后即采取了相对积极的投资策略,并于今年年初迅速提高了仓位,较好地把握了去年年底以来的上涨行情。

信达澳银旗下两基金

近期业绩列前十

证券时报记者 付建利

本报讯 据 8 月 10 日的中国银河证券开放式基金排行榜显示,信达澳银旗下两只偏股型基金——领先增长股票基金和精华配置混合基金今年以来业绩表现优异。信达澳银领先增长基金过去一周的净值增长率列全部 146 只股票型基金的第 10 名,信达澳银精华配置混合基金过去一个月的净值增长也进入 44 只同类基金的前 10。

国家统计局刚刚发布了 7 月份经济运行数据,信达澳银宏观策略部总经理吕志华判断,未来几个月的投资增速不会出现趋势性下降,因为经济回升基础尚不稳固,政府不大可能大规模缩减投资行为,此外,房地产市场的迅速升温,必然刺激开发商加大投资力度,也有助于投资增长维持高位。

今年新基金募资额突破 2000 亿

证券时报记者 朱景锋

本报讯 统计数据显示,今年以来新基金募集总额突破 2000 亿元大关,其中偏股基金贡献了七成以上。据天相投资的统计,截至昨日,包括封转开基金银华内需精选在内,今年已经有 68 只基金宣告成立,这些新基金合计募资金额达到 2032.74 亿元。截至目前,今年新基金的募资额已经超过去年新基金募资的总额,去年 97 只新基金仅募资 1765 亿元,平均首发规模创历史新低。

分类型看,股市回暖令偏股基金备受市场欢迎,今年首发规模最大的前四名基金全部是偏股型基金,其中

华夏沪深 300 指数基金以 247.71 亿元的首发规模独占鳌头,长盛同庆凭借创新优势仅用一日便募得 146.86 亿元,首发规模仅次于华夏 300,令市场首次感受到创新基金的巨大魅力。首只上证指数基金汇添富上证指数基金也受到市场热捧,首发规模达到 90.97 亿元,位居第三。昨日成立的博时策略取得首发规模第四名的好成绩。

偏股基金的热销使其成为新基金发行的主力,据天相统计,截至昨日今年共有 46 只偏股基金成立,合计募资金额达到 1480.84 亿元,占今年新基金首发规模的 72.85%。债券型、保本型和货币型基金等低风险基金共有 22 只成立,除建信稳健增利、富国优化增

强、交银保本等少数基金之外,大部分首发规模较小。

从托管行的情况来看,在已成立的基金中建设银行共托管了 25 只位居第一,工行托管 24 只仅次于建行,两者共托管了 49 只,占新基金总数的七成以上。但从销售能力上看,工行要强于建行,统计显示,工行托管的 24 只新基金共募资 930.50 亿元,平均募投资规模达到 38.77 亿元,建行托管的 25 只基金仅募得 616.09 亿元,平均募投资规模只有 24.64 亿元。

本周新基金继续呈现密集发行态势,多达 11 只基金同时在售。除了嘉实回报灵活配置为混合型基金之外全部是股票型基金,其中指数基金的密

27 家上市公司持基超 3 亿

投资低风险基金成主流

证券时报记者 方丽

上市公司持有固定收益类基金居多,成为这些公司的“常规”投资项目。具体来看,目前持有基金市值排名前四大公司中,绝大部分投资了货币市场、债券、保本等低风险基金。以远光软件为例,该公司持有了 7 只货币市场基金,分别为南方现金增利 A、交银货币 B、博时现金收益、大成货币 B、易方达货币 A、长信利息收益、海富通货币 B。从今年一季度一直持有至今。

也有不少上市公司获利后减持。以中水渔业为例,在今年一季度末,持有基金市值达到 1.22 亿元,持有基金只数达到 10 只。而在二季度期间赎回其中 9 只,目前只有持有 5.37 万份的交银货币 A 和 3000 万份的交银保本混合基金,之前持有的诺安

成长、大摩资源优选混合、华安 MSCI 中国 A 股等基金都进行了赎回。天茂集团、东北证券等也选择在上半年赎回基金,兑现收益。其中,天茂集团将期初投资的四只封闭式基金卖出,同时将华安优选、交银蓝筹、工银天利基金全部赎回,其半年报显示共实现盈利 246 万元。也有不少被深套的公司选择了继续持有。

同时,今年新基金再次获得上市公司的偏爱。一向不太投资基金的黑牡丹,二季度认购了 200 万份新基金——富国优化增强 C。华西村中报也显示,该公司同样认购了富国优化增强 A、C 债券型基金接近 340 万份,同时还持有今年上半年新发行的金鹰行业优势、招商行业领先及东方核心动力三只股票型基金。

南方基金投资总监挂帅首单“一对多”

证券时报记者 付建利

李海鹏告诉记者,南方基金首批专户“一对多”产品将和银行渠道合作。按照证监会的规定,8 月 18 日,基金公司就可以将专户理财“一对多”资产管理合同草案、投资说明书草案、销售计划及中国证监会要求的其他材料报证监会备案,证监会自收到完整的备案材料之日起 10 个工作日内予以备案登记,备案登记完毕后,基金管理公司可以开始销售该资产管理计划。一般两个星期内就能募集完毕,之后是开户等手续。快的话 9 月底、慢的话 10 月初首批专户“一对多”资金就能入市了。”李海鹏预计,单只专户“一对多”产品的资金规模估计在 2 个亿到 5 个亿。

我们不会刻意去追求首单专户“一对多”产品,最关键的是把业绩做

好,给投资者带来良好的回报。”对于基金公司热衷的争抢首单专户“一对多”产品,李海鹏显得并不是特别感冒。他表示,南方基金公司的社保基金、企业年金和专户理财投资管理人員都是“一套班子”,投资经验丰富。公司新任投资总监邱国鹭出任首批专户“一对多”产品基金经理,显示了南方基金公司对专业业务的高度重视。资料显示,邱国鹭出身投资世家,在华尔街浸淫多年。

自邱国鹭上任以来,南方基金公司旗下基金业绩表现突出。天相投顾的统计显示,截至本周一,6 月份以来,南方盛元增长 23.70%、南方价值净值增长 22.73%、南方绩优增长 22.62%。在同类型偏股型基金中均排在前 25 名以内(不含被动投资的指数基金)。

杨兵兵表示,要抓住复苏的行情,还是要抓主流,就是大金融、资源、部分中游行业,包括弹性比较大的可选消费品等。首先是银行业。杨兵兵表示,明年商业银行的杠杆相对比较高,赚钱比去年要多,现在分析师认为明年银行的盈利增长有望达到 20%。”

另一个是资源板块。杨兵兵说,煤炭是中国相对好的一次能源,目前煤炭股虽然短期上涨过快,估值偏高,但长远来看资源价值还会逐步往上走。

集发行为最大特色,目前在售的指数基金包括工银瑞信上证央企 50ETF、易方达沪深 300 指数基金、富兰克林国海沪深 300 指数增强基金和中银中证 100 增强指数基金。南方中证 500 指数基金

和华宝兴业中证 100 指数基金也于近日获批,将于近期投入首发。分析人士认为,偏股基金特别是高风险高收益的指数型基金的密集获批和发行将为市场带来持续不断的源头活水。

截至昨日今年首发规模最大的 10 只基金(单位:亿元)				
新基金简称	基金类型	首发规模	托管行	成立日期
华夏沪深 300 指数基金	股票型	247.71	工商银行	7 月 10 日
长盛同庆可分离交易基金	股票型	146.86	建设银行	5 月 12 日
汇添富上证综合指数基金	股票型	90.97	工商银行	7 月 1 日
博时策略灵活配置	混合型	88.03	建设银行	8 月 11 日
建信收益增强	债券型	79.64	农业银行	6 月 2 日
广发聚瑞	股票型	70.70	工商银行	6 月 16 日
农银汇理平衡双利	混合型	64.65	交通银行	4 月 8 日
富国优化增强	债券型	58.20	建设银行	6 月 10 日
交银施罗德保本	保本型	49.56	工商银行	1 月 21 日
招商行业领先	股票型	44.75	中国银行	6 月 19 日

数据来源:天相投资 制表:朱景锋

点基台

大成行业轮动 切合市场带来超额收益

安信证券 任瞳

大成行业轮动基金股票资产占比从 60%到 95%,是不折不扣的股票基金。该基金特色鲜明,强调“行业轮动”下的投资机会,切合市场规律。

提起行业轮动首先要说周期性,这是世间万事万物发展的共性之一。国民经济中各行业具有不同的运行周期,相应地具有代表性的上市公司在股市表现也将具有周期性。不同行业在同一个市场涨跌不同步,投资者有可能在不同市场阶段选择不同行业从而使自己的收益最大化,大成行业轮动设计缘起正是在此。

以美国股市为例,在经济周期不同阶段,表现最好和最差的行业投资收益率存在显著差异,表现最好的行业年均投资收益率超过表现最差的行业投资收益率在 30%—40%之间,在实际投资中,采取行业轮动策略进行行业资产配置是有可能取得较好收益的。

实际上,大成行业轮动在策略选择上不仅应用行业轮动配置策略,还将应用由此衍生出的区域轮动配置策略和主题轮动配置策略等,通过不断寻找

上述策略的最佳契合点,适时调整,灵活配置股票投资组合,为投资者争取更多的资产增值机会。

从基金公司来看,大成基金作为“老十家”基金公司之一,公司资产规模一直保持在行业前十名,截至 2009 年 6 月底,公募基金管理规模超过 900 亿元。十年来在这一平台上诞生了不少绩优基金,比如 2007 年的基金景宏和大成优选,2008 年的大成债券等等。自去年市场反弹以来,很多投资者踏空,同期大成旗下的股票方向基金产品的表现突出,综合管理能力在规模前十大公司中排名第三。

安信证券认为,国内股票市场初期表现为估值的推升,中后期表现为估值和盈利双重推升。在此背景下,股票方向基金是值得投资者重点考虑的投资品种。

基于对该公司历史业绩和管理能力的考量,结合我们对未来一段时间市场形势的判断,我们对这只新基金未来表现抱有乐观预期,建议具备较高风险和主题轮动配置策略等,通过不断寻找

鹏华基金程世杰：

新基金建仓恰逢良机

本报讯 连日来,股指一直在 3200 点—3400 点左右宽幅震荡。理财专家认为,这或将更有利于牛市格局的长期延续,只要宏观经济向好的格局没有发生变化,下半年指数还将呈现震荡向上趋势。

近期,基金公司频发新品,市场上目前有 10 只新基金在售,一大批偏股型基金还在排队等待入市。对此,鹏华基金基金管理部副总经理、鹏华价值优势基金经理、鹏华精选成长拟任基金经理程世杰表示,不仅是普通投资

人,目前股价的波动对刚刚成立的新基金来说或许也是个不错的建仓机会。

有业内人士也认为,在单边上涨的行情中,新基金建仓很难找到合适的价位,同成立较早的老基金相比处于劣势。但在震荡行情中,老基金受合同要求很难在短期内对持仓大幅调整,而新基金在封闭期内可根据市场情况灵活把握仓位,采取更加灵活的策略逢低买入,以相对较低的成本建仓,这种优势在震荡上行的市场格局中体现得尤为明显。(付建利)

中证 500 指数在中证系列指数中表现突出

问:我们知道,作为跨市场指数,中证 100、沪深 300、中证 500 等指数共同组成了中证系列指数,中证 500 在中证系列指数中出于什么样的位置,表现如何?

答:中证系列指数是由中证指数公司编制的,跨沪深市场系列指数。目前,中证系列指数共有包括中证 500 在内的 7 只指数,及其衍生指数组成。中证系列指数已成为观察 A 股市场不同类别上市公司最权威,最全面的系列指数之一。

中证 500 指数是中证系列指数的重要组成部分,其综合反映了沪深证券市场内小市值公司的整体状况。从中证系列指数来看,中证 500 指数的表现一直较为领先。据 WIND 资讯相关资料显示,2006—2008 年中证 500 指数成分股上市公司 3 年平均利润增长率为 24.82%。在 2005 年 1 月—2009 年 6 月的可比时间段内,中证 500 指数以高达 245.23% 的涨幅,31.7% 的年化收益率位居所有中证系列指数第一。从这个角度分析,中证 500 在中证系列指数中的地位可见一斑。

在中证系列指数中,中证 500 指数的另一大特点是成分股行业分布更加均衡。和沪深 300 等大盘指数中金融地产所占比重较大不同,在中证 500 指数成分股中,实体经济中各个行业的分布更加均匀。同时,除金融行业外,中证 500 指数更加全面的涵盖了在我国积极改变经济增长方式这个大背景下,未来将获得高速发展的内需主导型产业,第三产业以及先进制造业。中证 500 指数由我国一批最具活力的中小企业所构成,代表了我国新兴的经济增长方式。随着经济复苏进程的推进和我国经济增长方式的转变,中证 500 指数的成长性会更加彰显。对于投资而言,这种高成长性的均衡配置会更加有利于投资者把握市场机会。

