

易方达资源行业基金 今起发行

易方达资源行业股票基金今日起全国公开发售。该基金覆盖的资源行业范畴较为全面,包括油气、煤炭与消费用燃料、铝、黄金、多种金属与采矿、贵金属与矿石、新能源等多个行业,资源行业占基金资产总比例在48%到95%之间,具有攻守兼备的特点。

统计显示,截至2011年5月31日,中证八大内地主题指数中,内地资源指数累计涨幅第一,达到411.54%,并且换手率高,板块表现活跃,受到市场广泛关注。此外,截至5月末,中证内地资源指数估值仅15倍,已近2008年市场底部水平,从历史上看,这一估值使资源行业具有较高配置价值。(杨磊)

纽银新动向灵活配置 7月20日起售

纽银梅隆西部基金公司近日公告,旗下第二只新基金纽银新动向灵活配置混合型基金即将发售,募集期为7月20日到8月16日。据了解,该基金的拟任基金经理为闫旭。

闫旭简历显示,她毕业于复旦大学,获金融学硕士学位,具有10年证券从业经历。2000年起在富国基金公司工作,历任交易员、研究员、基金经理助理。2004年起在华宝兴业基金公司工作,历任策略分析师、基金经理助理、基金经理。现任公司纽银策略优选基金经理。(刘明)

诺安黄金基金 年内收益率超10%

淡季不淡!7月本应是金价调整的时期。然而,今年7月份以来,国际金价却一路走高,从1486.70美元/盎司,一路上涨到13日的1574美元/盎司附近,再次创下了历史新高。记者注意到,跟踪金价的诺安全球黄金的累计净值在近日达到1.104元,今年以来的累计净值增长率达10.44%,是今年以来基金中唯一一只收益率超过10%的基金。

辉立证券分析师范国和指出,国际金价已经历了十年的上涨,近两年更是屡创新高。而基于上述因素,仍坚持黄金牛市将持续,且不排除下半年加速上涨的可能。(徐子君)

华泰柏瑞价值增长基金 近一年业绩突出

银河证券基金研究中心数据统计,截至7月1日,华泰柏瑞价值增长基金过去一年以来净值增长率31.31%,在257只标准股票型基金中排名第14位。一年期间净值从去年6月30日1.1070元上涨到1.2325元,期间分红一次,每10份基金份额分红2元。

基金经理汪晖认为,未来中国经济是阶段性回落还是将二次探底没有确定性答案,7月可能会见到反弹,但这些问题没有预期答案之前,看不到新的趋势出现。(程俊琳)

三大指数齐调成分股 千亿指基大腾挪

证券时报记者 杜志鑫
见习记者 姚波

近日,上证50、深证成指、沪深300三大指数同时进行成分股调整,跟踪三大指数的逾千亿指数基金也被迫调整跟踪标的。一家基金公司的投资总监指出,在目前公募基金指数化投资大行其道,近期很多股票的走势可能就和基金调仓有关。

指数齐调成分股

根据上交所、深交所和中证指数公司发布的公告,7月1日,上证50进行成分股调整。据悉,中国银行、中信银行、光大证券、宝钢股份、中国中冶被调出成分股,中国重工、中国南车、海南橡胶、海螺水泥、兖州煤业被调入上证50成分股。深证成分指数也进行了调整,南玻A、攀钢钒钛、广发证券、洋河股份被调入深证成指,招商地产、燕京啤酒、太钢不锈、中信国安被调出成分股。沪深300指数也进行了成分股调整,其中泛海建设、泰达股份、名流置业、现代投资、首钢股份、九阳股份等18只股票被调出了沪深300指数,张裕A、獐子岛、山西证券、东方园林等18只股票被调入了沪

深300指数。

大摩华鑫金融工程部副总监刘钊在接受记者采访时表示,根据指数基金的编制规则,通常情况下,指数基金每半年就会调整成分股,大致时间主要集中在每年的1月1日和7月1日。以深证成指的编制方案为例,深证成指成分股的定期调整定于每年1月和7月的第一个交易日实施。

另外一家基金公司的指数基金经理认为,现在市场上最重要的三个指数就是上证50、深证成指和沪深300指数。上证50和深证成指的90只股票是融资融券的标的,沪深300指数又是股指期货合约的标的,因此,这三大指数进行成分股调整对A股市场影响举足轻重。

除了上述三只指数进行了成分股调整之外,7月1日宣布进行成分股调整的还有中证100、上证180、上证380、深证100、中小板指数、创业板指数等。

千亿资金调整配置

根据万得统计,目前已成立跟踪沪深300指数的指数基金有19只,资金量达到1125亿元;跟踪上证50的指数基金有3只,资金量446亿元;跟踪深证成指的有3只基金,资金量50亿元;再加上



资料图

跟踪中证100、上证180、上证非周期、上证周期等指数的指数基金,资金总量接近2000亿元。

根据指数基金的契约,一旦指数调整成分股,跟踪指数的指数基金也不得不被动调整,就是说,指数基金必须卖出被调出指数的股票,买进被调入指数的股票。因此,目前跟踪上证50、沪深300、深证成指、中证100等指数的逾千亿指数基金都得被动调仓换股。不过在调整买入和卖出的时间上,指数基金

在指数正式调整成分股前后有一个多月时间可调仓换股。

刘钊表示,在指数要调整成分股时,指数基金经理调仓换股一般会三步走。根据指数的编制规则,好的指数基金经理会预测指数成分股的调整情况。据悉,在指数调整成分股公布之前,指数基金经理会提前几个交易日卖出一部分要调出的股票和买进一部分要调入的股票。在指数公司宣布调整指数成分股时,指数基金

经理又卖出调出的股票和买入一部分调入股票。在指数正式调整后,指数基金再卖出和买入相应的股票。通过这种手段,指数基金经理可以做到平稳换仓。

从公布的调整指数成分股的涨跌情况看,被调出上证50指数的中国重工、中信银行、光大证券近一个月分别下跌0.64%、3.4%、0.15%,而被调入上证50成分股的中国重工、中国南车、海南橡胶近一个月分别上涨9.35%、0.03%、7.17%。

固定收益信托上半年募集2107亿 基金加码银行股

规模接近去年全年,1021只产品成立

证券时报记者 程俊琳

公募基金缩水,私募基金降温,市场投资需求依然火热。随着央行今年以来的第三次加息,目前一年期存款利率已达3.50%,固定收益类信托8%的平均收益率,这一类信托已经成为高端投资者配置的重要产品。

日前,一位高端客户向记者透露,自己所购买的房地产信托今年以来收益不错,目前考虑追加一期资金。据我所知,我身边不少朋友今年都投向该类产品,收益都不错。”她告诉记者。在今年私募基金平均收益率为负的前提下,固定收益类信托无疑成为投资的很好出口。

好买基金数据统计显示,今年以来固定收益类信托扩张迅猛。

截至6月30日,今年上半年我国共发行1564只固定收益类信托产品,从已公布募集规模的1021只产品来看,募集总规模为2106.76亿元,平均募集规模为2.06亿元。已接近2010年的总量,与目前我国阳光私募基金总规模相当,也相当于目前我国公募基金总规模的1/10。

具体来看,上半年固定收益信托发行数量最集中的前三大领域是工商企业、房地产、基础设施,分别占23.15%、22.31%、6.27%;募集资金量最多的是房地信托,募集资金量达615.86亿元,占募集资金总量的29.23%。

不过,今年二季度以来,银监会一再收紧房地产信托业务监管。5月开始,银监会要求信托公司每月上报的《房地产信托业务

风险监控表》,开始逐个监测房地产信托项目的资金投向、资金运用方式、风险控制措施等信息。投向房地产行业的信托产品数量和规模近几个月已呈逐渐降低趋势,相对于前几个月单月百亿元左右的规模以及远超其他行业的平均募集金额,6月投向房地产的信托资金规模仅55.69亿元。

好买基金研究中心认为,上半年有两大因素助推固定收益类信托迅速扩张。第一,从资金供给的角度,股票市场的阴晴不定,众多投资者将资金从股票市场抽出,为固定收益类信托提供了源源不断的资金来源;第二,从资金需求的角度,我国紧缩的财政政策,使得银行资金面的短缺,部分优秀企业无法从银行获得信贷支持,因此需要借用信托公司平台融资。

证券时报记者 杜志鑫

对于今年有较好表现的银行股,绝大多数基金经理认可其中投资价值,甚至有基金经理表示正在加大对银行股的买入力度,不过,银行股的坏账问题也让部分基金经理担忧。

上投摩根研究副总监王炫看好银行股,认为现在银行股的绝对价值已经出来了,今年银行的动态市盈率仅在七八倍左右,如果明年银行净利润再平均增长20%、30%,银行股的市盈率就在五六倍左右了。从分红收益率的指标看,工商银行、建设银行等银行的分红收益率也达到了4%左右。

对地方融资平台问题,王炫表示,从银行和地方政府的相关人士处了解到,大部分地方融资平台具备偿债能力,监管机构对地方融资平台保持高压态势,地方融资平台的问题不大。

从近期中信银行的配股情况看,

重仓持有中信银行的基金也参与了配股。根据公告,中信银行以每股3.3元的价格实施每10股配2股,有效认购数量占可配股总数的99.01%。一季度招商先锋持有中信银行3389.98万股,截至7月7日,招商先锋持有中信银行4069.7万股。

深圳一位基金经理表示,目前中信银行的股价在4.5元左右,中信银行的配股价为3.3元,配股价较目前股价折价了26%左右,重仓持有中信银行的基金都会参与其配股。

不过也有部分人士仍然对银行持谨慎态度,大摩华鑫一位基金经理表示,现在国内银行净资产充足率仅在8%上下,如果按照巴塞尔协议III来考核,坏账比率可能会提高,这会影响到银行资本充足率2个百分点左右。为此,银行只能通过再融资来解决,这个融资量可能在4000亿元、5000亿元左右,因此,银行只有在这一风险释放后,才会比较安全。



庆祝鹏华价值优势基金成立五周年

鹏华价值优势基金经理程世杰致持有人的一封信

尊敬的鹏华价值优势基金份额持有人:

你们好,非常感谢你们申购鹏华价值优势基金,感谢你们长期以来对鹏华基金管理公司及对本基金的厚爱与支持。时间过得真快,不知不觉中鹏华价值优势基金已经成立五周年了,五年来,股票市场经历了一轮牛熊转变,上证指数由本基金成立时的1684点一度升至6124点,之后又跌至1664点,目前在3000点以下运行。价值优势基金的规模也由成立时的19亿元发展到100多亿元,目前基金净值徘徊在初始面值以下。尽管从成立之初一直持有本基金的投资者仍然有170%多的投资收益,但我们知道这样的投资者少之又少,绝大多数投资者都是在2007年8月份分拆扩募时进来的,这些投资者目前仍处于亏损状态,虽然也有市场方面的原因,但作为基金经理,本人仍负有不可推卸的责任,在此,谨向广大投资者致以深深的歉意。

五年来,价值优势基金的表现可谓差强人意,历经坎坷。2006年成立后当年业绩表现不错;2007年8月份分拆扩募前也处于同类基金前四分之一位置,扩募后由于仓位偏低,市场暴涨,排名下滑较快;2008年,市场一路下跌,本基金由于仓位较高原因,净值损失过半,排名在中间位置;2009年表现较为理想,被评为当年度金牛基金;2010年是本基金表现最差的一年,本基金重仓持有的低价大盘蓝筹股不断下跌,而中小市值股票和消费类股票却不断上涨,市场风格分化剧烈,本基金排名大幅落后;今年以来,由于市场风格变化,本基金排名暂时名列前茅,但今年以来也不过是个位数的收益率,不值得一丝的骄傲和满足。

从2007年8月扩募至今已将近四年,四年可不是一段太短的时间,对于坚持长期投资理念、一直坚守下来的投资者来说,无疑是一个痛苦的过程,作为一名从贫苦山沟里走出来的基金经理,我深刻理解广大投资者投资

致富的热切心情,深知肩上的重担,也一直因未能能为投资者取得良好的投资回报而不安。我们想告诉大家的是,我们一直在努力,一直在反思、总结和进步,我们争取为投资者取得理想的投资回报。

五年以后,站在今天的时点上,很多投资者很想知道我们对未来投资的思路和看法,我们在此向广大投资者做一个简要的汇报。

过去20年,我国股票市场发生了巨大变化,目前我们的市值已经是全球第二,上市公司数量已达2000家左右,去年新股发行和再融资的规模接近1万亿元,不能算是一个新兴市场了,另一方面,我们又是一个只有20年历史的很新的市场,股份制对我们是一个新生事物,股东意识、股权文化还相对比较淡薄,退市制度没有建立,缺乏优胜劣汰的机制,中小投资者的利益也没有得到充分的保护。目前,我们已经基本进入全流通的时代,大小非解禁套现的压力较大,相当一部分的创业板、中小板公司的高管为了方便减持套现,不惜采取辞职的方法,应该看到,目前市场从资金供求的角度看对投资者是非常不利的。很多上市公司没有股东观念,没有分红意识,不知道善待投资者,可以说投资者是处于明显的弱势地位。作为一名中小投资者服务的基金经理,不能为投资者取得合理的投资回报,不能在优化资源配置方面发挥应有的作用,我们也经常感到困惑和无奈。

从经济发展角度看,经过30年的高速发展,我们原有的发展模式已很难持续下去,资源、劳动力和环境的承受力已经接近极限,经济发展方式的转变也是迫在眉睫,但经济转型绝非一蹴而就,经济增速的下降是一个必然的趋势,对于我们这样一个经济体来说,继续长期保持过去30年的高速增长态势是不可想象的。经济增速下降和转型的过程无疑是一个痛苦的阶段,改革开发也将从原来的增量改革进入存量调整阶段,这将会触动一部分既得

利益,一部分公司也将从中受益,投资会变得更加复杂。

当然,我们也要看到有利的因素,相对于国外成熟市场,我们的养老保险制度还有待进一步改革,巨大的养老保险资金还未进入股票市场,从美国的情况看,这是市场重要的资金来源,随个人养老保险账户的做实和进入市场,股票市场资金供需失衡的状况将会有所改变。

因此,我们认为在可预见的今后两三年内很难有大的牛市,类似2007年的疯狂将很难再现,估值水平的下移是大概率事件。但我们并不悲观,我们知道中华民族是一个勤劳、聪明、和耐吃苦的民族,是一个不安于现状,具有强烈改善生活状况愿望的民族。我们相信我们的生活一定会变得越来越好,一部分优秀的上市公司也必将继续脱颖而出,其股价会不断创出新高,股票市场也必将不断走向成熟。

总之,我们认为投资者对未来基金投资收益要有一个合理的预期和认识,不能因为过去几年的表现而丧失信心,也不要指望通过基金投资而暴富。国外历史经验表明,基金作为一种理财手段从长期看是有比较好的效果的。我们建议把一部分闲置资金进行长期投资,放松心情,不太在意短期的净值波动,克服人类贪婪和恐惧的天性,不妨跌得多的时候多买一些,涨的多的时候适当赎回一些,这样也许会有比较好的结果。

最后再向大家汇报一下鹏华基金管理公司近年来发生的一些变化。2007年以后,我们公司的股权结构发生了一些变化,原来的三家小股东将股权转让给了一家意大利资产管理公司,我们也变成了一家中外合资基金,新的管理层都是从市场上聘请的专业人士,正在带领我们向一流基金公司的目标迈进,这几年公司内部也发生了比较大的变化,人员扩充了,投研队伍大大增强了,去年新产品数量全市场第一,创新意识和为投资者服务的意识也加强了,员工的精神面貌焕然一新,假以时日,我们一定会为投资者创造良好的投资业绩。

路遥知马力,我们将以百倍的热情,以辛勤的工作和良好的业绩回报投资者,希望大家能继续和我们一起共成长,共创美好的未来。

鹏华价值优势基金经理 程世杰
2011年7月18日