

增5亿PK减2亿 分级基金场内份额变动加剧

证券时报记者 木 鱼

本报讯 股市反弹中分级基金场内份额变动情况如何?近期深交所公布数据透露了最新信息,4组8只分级基金中2只出现5亿份以上的巨额净申购,2只出现2亿份左右的净赎回,另外4只分级基金则出现少量净赎回。

深交所信息显示,截至8月20日,银华锐进和银华稳健进场内交易份额均为7.33亿份,比今年5月底两只分级基金上市时的2.27亿份增加了5.06亿份,增长幅度高达222.91%。

今年三季度以来,其他6只交易型分级基金却出现不同程度的场内份额减少,其中瑞和小康和瑞和远见场内份额减少较多。今年6月底瑞和小康和瑞和远见的场内份额同为11.61亿份,到8月20日这2只分级基金的份额下降到9.6亿份,减少了2.01亿份。

为何同为场内交易分级基金,不同基金规模变化相差如此之大?业内专家分析,这主要是由于分级基金的杠杆不同和折溢价不同。银华锐进由于杠杆高,在7月初到8月底的市场大幅反弹中,单位净值表现是同期上证指数的3倍多,吸引了大批资金场外申购后转到场内拆分为银华锐进和银华稳健。而同期瑞和小康和瑞和远见没有体现出杠杆效应。

除此之外,上市不久的双禧A、双禧B、合润A和合润B都出现少量净赎回,4只分级基金分别减少0.21亿份、0.31亿份、0.16亿份和0.24亿份,合计减少0.92亿份。

从可申购分级基金整体来看,场内交易份额呈现增加态势,目前这8只分级基金的场内份额合计超过40亿份,达到了40.96亿份。

网站更新延误致一基金 专户总监脚踩两条船”

证券时报记者 胡 晓

本报讯 某基金公司前任专户总监在阳光私募就职已经两周多,但是该基金公司网站上专户投研团队的介绍中,这名总监仍赫然在列。

证券时报记者发现,某基金公司已经离任的专户投资总监仍然出现在该基金公司的网站上,职务依旧是专户投资总监。而证券时报记者获悉,这名投资总监早已递交辞职报告,并已经在某阳光私募公司上班。这家阳光私募公司工作人员也证实,上述专户投资总监已经在公司上班超过两周。

为何会出现专户投资总监两处供职的情况?记者致电该基金公司客服人员,该人士表示,这可能是工作上的疏漏,会尽快向公司反映,解决问题。

基金业内人士表示,上述现象可能的确是工作疏漏所致。因为上述基金公司由于去年年底更换总经理,今年以来,人事出现了较大变动,不仅是专户投资总监另谋出路,旗下多位公募基金经理也纷纷离职。事发之后,各路媒体争相报道,上述专户投资总监也十分高调地宣布自己的去向,在业内已经是无人不知的事情。因此基金公司刻意遮掩的可能性不大,也不现实。

有投资者指出,虽然媒体报道了该投资总监离职的事情,但是如果基金公司自己网站上的信息长期不更新,可能会对投资者形成误导。

微博、博客、网上互动 基金开拓投资者互动新模式

见习记者 刘 明

本报讯 为拓宽与投资者的互动渠道,微博、博客、网上基金投资者关系互动平台等各种新的交流通道正不断被基金公司采用。

记者近期登录新浪微博时发现,兴业全球、上投摩根、汇添富等25家基金公司开通了新浪微博。记者浏览几家基金公司微博发现,基金公司微博主要向投资者传达实时的公司活动信息、市场动态,也有公司打人情味微博牌。一些基金公司会把员工的一些生活感受在微博中写出来;有的公司通过在微博上搞活动吸引投资者关注,如上投摩根在微博上举办“世博有奖竞猜”活动。虽然是新兴工具,但很多公司的微博粉丝已经不少。

博客也成为不少基金公司与投资者交流、传递投资信息的一种方式。记者进入新浪的基金博客看到,华夏、银华、汇添富、上投摩根、交银施罗德、嘉实、广发等多家公司都有开博,其中汇添富、华夏、银华、上投摩根更新较多。从其内容看,基金公司博客多以投资者教育内容为主,如巴菲特的投资理念、基金公司对市场的看法等。从投资者参与情况看,华夏、汇添富的点击率较高,但投资者互动不多。

基金公司不仅自己开微博、博客,也经常参与财经网站为基金公司推出的交流活动,基金公司与投资者之间的交流有了更多的渠道。

有基金公司相关负责人表示,微博、博客等多种投资者交流渠道的开通,有助于改变以往基金公司与客户互动局限于公司网站和客服电话的状况,使得基金电子商务服务平台拓宽。

老封基“掉队” 折价率连升5周创年内新高

证券时报记者 朱景锋

5周上升。

统计显示,传统封基折价率于今年6月18日见底,当时26只封基平均仅折价12.46%,基金兴华甚至溢价1.12%。但随后封基在二级市场开始走弱,折价率持续回升。7月23日当周折价率达到15.22%,较前一周上升1.43个百分点;8月13日当周折价率达到17.43%,较前一周上升1.4个百分点;上周继续上升0.9个百分点。这样,封闭式基金折价率已经从今年最低点回升了5.87个百分点。

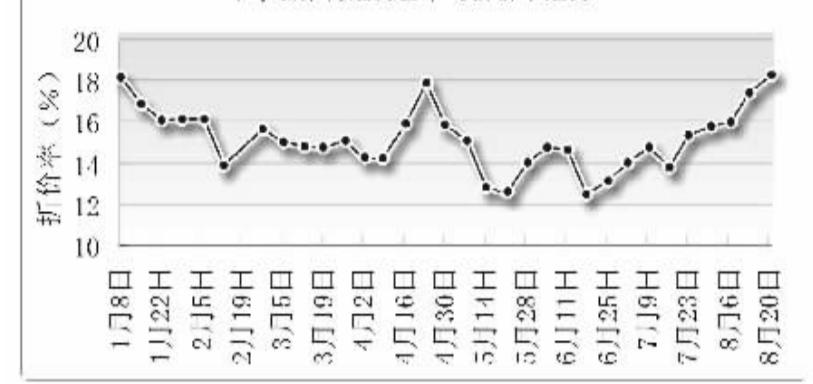
天相投顾统计数据显示,上周五26只传统封闭式基金平均折价率为18.33%,超过今年首周封基平均18.23%的折价率,创出今年以来折价率新高,这也是近期封基折价率连续

低的大盘封基。而基金鸿阳、基金久嘉和基金同盛上周五折价率分别达到24.25%、22.84%和22.02%,为折价率前3名。

对于近期封基的疲弱表现,国泰君安昨日发表研究报告称,尽管2010年的分红情况很不乐观,虽然不敢保证其有多高绝对收益,但封基的防御价值还是有的。而从历史重演的观点看,近期折价率持续上升意味着对股票市场相对悲观的情绪。

中国银河证券基金研究中心总经理胡立峰认为,封基的每一次调整都会带来战略性的投资机会,坚定投资高折价封基将会带来超额回报。

今年以来传统封基平均折价率走势



制图/翟超

基金2010年半年报今日开始发布

基金下半年投资紧扣调结构主线

证券时报记者 朱景锋

本报讯 博时、大成、富国等多家基金公司今日率先公布2010年半年度报告,不少基金经理在报告中表示,在结构调整的背景下,市场或难以出现系统性上涨机会,基金投资将跟随政策走向,重点投资受益结构调整和政策支持的大消费和新兴产业,估值较低的周期性板块可能在政策松动后出现阶段性机会。

博时基金副总经理兼博时平衡基金经理杨锐表示,今年下半年,预计政府在全局性紧缩政策方面会非常谨慎,市场对政策走向不确定性的担忧会逐步消除,而行业的鼓励或限制政策有望继续出台,以帮助实现政府结构性调整目标的达成。有保有压可能是政府持续的行业政策取向。如果市场在三季度达成对人民币升值趋势和幅度的共识,外来流动性的供给会有所增加,对国内资本市场也有支撑作用。

大成基金投资总监兼大成优选基金经理刘明认为,在经济转型的大背景下市场难以出现系统性的大幅上涨,但由于当前市场整体估值水平



资料图片

不高,也不存在系统性下跌的风险。目前看大市值股票估值水平较为合理,中小市值股票估值水平较高,结构性泡沫依然存在。周期性行业在大幅下跌后估值水平有一定吸引力,但大成基金坚定看好大消费板块如:医药、家电、零售等行业,以及受惠于政策扶持的新能源和节能减排,同时密切关注政策放松可能带来部分周期

行业的阶段性机会。

富国基金副总经理兼权益投资总监陈戈表示,尽管市场处于弱势,但对中国经济的未来增长前景仍然充满信心,未来将始终以中国经济结构转型和产业升级两大趋势为主要线索积极寻找投资机会。下半年将在保持投资风格和仓位基本稳定的同时,积极寻找新的投资品种,不断优化组合。

东吴基金投资总监兼东吴价值成长基金经理王炯判断,在经济结构调整背景下,对于部分强周期行业而言,可能面临长期系统性盈利能力下降的风险;而符合国家经济结构调整的行业未来发展空间可期,将会呈现持续成长趋势。王炯认为,城镇化、产业升级以及居民收入分配制度改革将是未来经济结构调整方向,与之相关的行业可能成为中国经济未来增长动力,从而产生投资机会。

资产配置上,在调结构背景下,王炯表示将重点配置稳定增长型行业和新兴产业,关注政策放松带来的阶段性投资机会。下半年重点关注以下三条投资主线:一是寻找业绩增长确定的行业以规避经济波动风险,重点关注医药、食品饮料、零售、水务和高铁。二是战略配置新能源、新技术及应用等新兴产业,重点关注新能源汽车和新兴消费电子行业投资机会。三是关注具有估值优势周期型行业以及与房地产相关行业的阶段性投资机会,投资时机来自于紧缩政策放松,重点关注银行、煤炭、工程机械、家电。

国研中心金融所陈道富:
货币市场资金仍然相对宽裕

本报讯 在日前由国投瑞银、中国证券投资基金管理人协会共同主办的“安心投资健康生活暨2010年中国基金投资者服务巡讲大型公益活动”中,国务院发展研究中心金融研究所综合研究室主任陈道富表示,从最新公布的宏观经济运行数据来看,未来存在通货膨胀压力。下半年,货币市场的资金总体上仍然相对宽裕。

陈道富表示,从目前的CPI和PPI数据来看,CPI环比出现上涨,PPI出现下滑态势,通胀预期还是存在的。导致这种通胀预期主要的因素就是市场上的货币投放比较多。从2002年开始,市场整体投放的货币一直超过增长的需求。前几年房地产市场价格的上涨,更是引发了通胀预期。

此外,从富士康事件开始,包括今年又开始的最低工资调整,中国长期处于劳动力工资上涨的阶段,在这种环境下,劳动力工资的上涨可能对物价造成一定的压力。包括公务员加薪,虽然可能不直接影响产品价格,但对于所消费的产品价格可能会有一定的缓解推升作用。

陈道富认为,虽然5月份货币市场的资金出现了一波快速下滑,但是经过央行不断投放货币,总体上仍然相对宽裕。他认为,今年影响货币投放的因素比以往多,比如各种行政控制的手段,但货币调控的压力反而没有去年那么强,因为银监会实行了一系列的监管措施,使得货币政策的调控压力反而不如去年大。(付建利)

11家基金公司上半年盈利18.58亿元

见习记者 刘 明

本报讯 随着上市公司半年报的陆续披露,部分基金公司上半年的盈利情况也逐渐浮出水面。

招商证券今日发布的半年报显示,其控股的博时基金公司上半年实现营业收入8.4亿元,营业利润4.18亿元,净利润3.28亿元。加上此前在相关上市公司中报中亮相的10家基金公司业绩,11家基金公司上半年盈

利达18.58亿元。

据统计,此前已有10家基金公司上半年净利润在上市公司半年报中亮相,这10家基金公司净利润总计为15.3亿元。其中,易方达基金公司上半年实现的净利润最多,达3.79亿元,广发基金公司净利润也有3.06亿元。

2家深圳的基金公司大成和南方上半年净利润也在2亿元以上,分别为2.5亿元和2.33亿元。此外,

银华基金上半年净利润也有1.57亿元,光大保德信、招商、华泰柏瑞、东方4家基金公司上半年净利润都在1亿元以下。虽然多数基金公司都在赚钱,但也有上半年出现亏损的基金公司。

业内人士认为,从已公布数据来看,今年上半年基金行业的盈利情况跟去年同期差不多,但如果下半年股市能继续反弹的话,基金业全年净利润有望超过2009年的100多亿元。

部分基金公司上半年盈利一览

基金公司	营业收入	净利润
易方达	10.41亿	3.79亿
博时	8.4亿	3.28亿
广发	7.35亿	3.06亿
大成	—	2.5亿
南方	8.06亿	2.33亿
银华	4.99亿	1.57亿
光大保德信	—	9643.13万
招商	2.6亿	8534.59万
华泰柏瑞	1.3亿	3917.92万
东方	6564.4万	1698.8万

数据来源:上市公司半年报

制表人:刘 明

见习记者 杜晓光

比例均在1.17%以上。

上海家化更是成为基金的集中地。资料显示,该股10大流通股东中除第1、第4大外,其余8个流通股东席位均被基金占据。其中,中银增长在基金中持股最多,为1589.12万股;大成创新成长持有1413.5万股紧随其后;

第5至第10大流通股东依次是上投摩根成长先锋持股960.58万股,易方达价值成长持股906.29万股,工银瑞信核心价值持股794.95万股,嘉实策略增长持股714.93万股,兴业社会责任持有677.12万股,上投摩根阿尔法持有491.94万股。

值得注意的是,进驻瑞贝卡与上海家化前10大流通股东的15只基金中,仅天弘精选为二季度新进,其7只基金持股数分别占流通股

余14只基金均为大幅增持。

转型专注于低端女鞋的星期六共有7只基金进入10大流通股东,其中4只基金为新进。流通股东前3位分别为华夏盛世精选持股596.37万股,大成创新成长持股491.94万股。

易方达旗下5只基金获配750万股东力传动

证券时报记者 方 丽

本报讯 易方达基金公司今日发布公告称,旗下易方达科汇、易方达价值成长、易方达中小盘基金这5只基金分别获配东力传动100万股、100万股、150万股、300万股、100万股,总成本占基金资产净值比例为0.61%、0.51%、0.33%、0.15%、0.73%,锁定期为12个月。

招商安泰债券基金经理张婷:
宏观经济和政策仍利于债市

本报讯 7月份CPI同比上涨3.3%,涨幅比上月扩大0.4个百分点,并创年内新高,一度引发市场对通胀的担忧,但债券市场对此“利空”消息反应平淡,中证全债指数、上证国债指数、上证企债指数、沪公司债指数四大债券指数均创出历史新高。招商安泰债券基金经理张婷认为,总体来看,下半年宏观面和政策面仍有利于债市。

招商基金认为,由于地产调控初显成效,信贷得到有效控制,汇改的启动也降低了加息的可能性,货币政策预计近期将处于观望状态,以微调为主,公开市场回笼力度也将根据市场资金状况有所调整。下半年资金面虽然存在一定不确定性,可能难以恢复到之前的宽松状态,但央行有较大调节余地,在宏观经济内外部因素错综复杂的背景下,应不希望资金面过紧。在股市低迷、避险情绪浓厚的背景下,债市需求估计仍将旺盛。

招商基金认为,站在目前时点,债券市场依然可能继续向好。从品种配置来看,利率产品收益率的再度下行将为信用债行情发展打开了空间。企业债发行量不足而需求旺盛,供求关系主导的行情仍未结束。(付建利)