

# 2213.1亿! 基金季度净收益创历史新高

## 基金妙语

### 冰火两重天 申万巴黎新动力

从4月1日起至5月30日沪深股市一度走出了强势单边上涨行情。优质资产注入、整体上市等外延式增长不断得到市场的追捧,题材股、中低价股和ST股表现相当活跃。5月底,财政部上调印花税成为股市大幅调整的导火线,指数最大跌幅一度超过20%。市场供求关系发生变化,不少投资者对未来走向感到迷惑。总而言之,在第2季度之内中国证券市场经历了一个冰火两重天的特殊发展阶段。

### “跌跌”更健康

#### 上投摩根阿尔法

经过二季度的调整后,估值水平有所下降,市场趋于理性,交易量也逐步恢复正常,这些都是未来走向理性繁荣的基础。虽然出台的种种政策有利于收缩流动性,对资本市场有明显的导向作用,但是我们对经济和资本市场的长期看好并没有改变,因此我们认为三季度市场会逐步恢复信心,资金情况会逐步改善。

### 两难的选择

#### 上投摩根中国优势

展望三季度和下半年,由于市场整体估值水平偏高,通过价值投资和国际估值比较挑选优势企业的难度加大,而通过资产注入和整体上市来提升业绩的公司也存在不确定性。我们相信那些估值处于安全边界、业绩稳步提升的绩优蓝筹和二线城市蓝筹会变得更具有吸引力。

### 保守观后市

#### 博时主题行业

我们对A股市场的未来比较谨慎。主要原因在于:(1)经济的成长和上市公司利润的增加虽然超出预期,但现有估值水平偏高;(2)实体经济过热的情况越来越明显,国家实施强力宏观调控的可能不断增加;(3)未来一段时间内市场的供给将大幅增加。落实到组合管理上,我们将采取偏保守的策略。整理:见习记者 郑焰

证券投资基金2007年二季度季报今日全部披露完毕。根据Wind资讯提供的数据显示,56家基金公司323只基金二季度合计取得净收益2213.10亿元,较一季度增加753.33亿元,环比增幅达51.61%。这一数据再次大幅刷新基金季度净收益的历史新高。

基金净收益猛增的最大贡献仍然来自于偏股型基金。数据显示,仅封闭式、股票型、积极配置型三种类型基金二季度合计净收益就有2175.13亿元,占全部基金实现净收益的比例高达98%。

这其中,尤以股票型和积极配置型基金净收益增长最为迅猛。数据显示,股票型基金二季度取得净收益为1121亿元,环比增幅达45.66%;积极配置型基金二季度实现净收益682.28亿元,环比增幅更是高达88.83%。

偏股型基金净收益猛增意味着,大多数基金在二季度较大手笔地兑现了浮盈;另一方面也是由于偏股型总规模在二季度大幅上涨导致基金净收益的绝对数

额增加。

与偏股型基金相比,其他类型基金的净收益则显得微不足道。数据显示,保本型、保守配置型二季度分别实现净收益18.57亿元、6.62亿元,分别较上期上涨4.68%、4.85%。

值得注意的是,由于债券市场在二季度的持续低迷,固定收益类基金在二季度表现非常惨淡。除普通债券型基金净收益较一季度略有增长外,短债基金与货币基金二季度净收益数据均较前期出现下跌。数据显示,短债基金与货币基金在二季度分别实现净收益3.98亿元、0.21亿元,都较一季度减少0.11亿元。

从各家基金来看,公司资产管理规模与其取得的

净收益基本保持正相关关系。统计显示,华夏基金公司二季度合计实现净收益204.177亿元,为56家基金公司之最,紧随其后的是易方达,为191.72亿元。南方、嘉实、博时、大成4家的净收益也都超过100亿元。

值得注意的是,从基金份额实现净收益能力来看,指数基金的优秀非常明显。统计显示,二季度单位份额实现净收益超过1元的基金共有4只,其中有两只为指数基金,分别是易方达中证100ETF和沪深300ETF,单位净收益分别为2.20元和2.10元,另外两只则是华夏大盘精选和基金开元,分别为1.58元和1.299元。

快报记者 贾宝丽

## 基金持股市值达1.29万亿

占A股市值23%,重仓房地产、机械等股票

56家基金管理公司旗下的323只基金的2季度季报今日全部披露。根据最新统计,上述公司旗下基金截至6月末的A股持股总市值达到1.2916万亿元,约占同期A股市值的23%。这表明,基金的影响力在经历了2季度的市场震荡之后,得到进一步的确立。

此外,2季度内基金还重点加仓了房地产、机械设备和采掘业。这些股票恰恰是7月初以来的市场热点所在。

### 股票仓位保持稳定

基金的平均股票仓位在2季度末保持基本稳定。

根据WIND资讯的统计,截至6月末,256只偏股型基金的平均持股达到79.04%,相比上一季末上升0.1个百分点。而可比的偏股型基金的持股比例与上一季末完全一致,为78.94%。

不过,仓位的稳定,并不意味着基金规模的踟蹰不前。恰恰相反,在2季度中,基金的实际管理资产大比例增加。以季报统计数据

观察,2季度内,基金的管理资产净值上升了71%。而持股市值上升了72.8%。季度升幅突破七成。

值得注意的是,今年2月份以来新成立的基金建仓提速。截至6月末,上述基金的平均股票仓位已经达到79.79%,已经超过老基金的平均水平。上述基金在2季度以来买入A股1543亿元,有力地支持了市场行情的发展。

### 本季热点: 房地产、机械和采掘业

在行业配置上,基金总体上延续了以往以人民币升值和行业升级为导向的投资主线。金融、地产、机械等行业成为基金配置最重要的行业。而在本季度中,基金对房地产、机械和采掘业格外加大了投资力度。

基金保险行业依旧是基金最青睐的行业。截至6月末,256只偏股型基金合计持有金融股2380亿元,约占同期基金股票总配置的18.5%,与上一季度基本持平。不过,在具体投资上,减仓银行股、增持保险股成为

基金主流。

房地产业则是2季度基金加仓力度最大的行业。根据WIND资讯的统计,2季度内,上述基金在房地产股上的投资由475亿元增加到1121亿元,增幅达到136%。期末已经成为基金持有的第四大行业。在房地产股上配置最重的基金分别是东吴价值成长、东吴嘉禾和华夏大盘,上述基金在房地产股上的投资比例占到了基金净值的25%-19%。

机械行业则是基金2季度的另一个亮点,季报统计显示,截至2季度末,基金在机械设备行业上的投资比例,已经达到了12.18%,1567亿元。当季度基金加仓743亿元,是继加仓力度在各行业中同样位居前列。

基金2季度末还同时看好采掘类股票。尤其是以西山煤电为代表的煤炭股,当月基金增持西山煤电9100万股,潞安环能3161万股,神火股份2760万股。对于煤炭资源的看好,可谓跃然其上。快报记者 周宏

## 基金新宠

### 新三驾马车出炉: 招行万科平安

当A股基金的持股市值突破1万亿后,哪些股票会成为基金未来时间的“新宠”?

答案在刚刚披露的基金2季度季报中初露端倪,根据WIND资讯的统计,在基金持股最集中的十大重仓股中,招商银行、万科和中国平安获得了基金格外的青睐,在2季度内的增持规模分别达到5.2亿股、6.5亿股和2.8亿股,增持市值合计超过500亿元。

根据对323只基金重仓股的统计,截至6月末,基金持仓最集中的十只股票分别为,招商银行(市值563亿元),浦发银行(市值333亿元),万科A(市值306亿元),中信证券,中国平安,苏宁电器,贵州茅台,民生银行,

## 基金看市

### 三季度结构性风险与机遇并存

今日公布的56家基金公司、323只基金2007年第二季度季报显示,大多数基金经理认为,在未来的三个月内,偏紧的宏观调控政策仍将延续,A股市场的结构性风险与机会并存。

面对上市公司盈利增长,人民币升值的基本面,A股市场当前估值是否偏高已成为一个见仁见智的问题。而充满变数的资金面状况,更令下一季度市场走向显得扑朔迷离。大多数基金认为,在未来的一个季度内,市场仍将震荡。

总体而言,乐观因素集中在以下几方面:经济景气背景

烟台万华和长江电力。

不过,基金对上述10只股票的态度在2季度内发生了微妙的变化。2季度内,基金大规模增持的重仓股只有3只,分别为招商银行、万科、中国平安。基金对上述公司的持股,相比上期分别增加了11%、3%和30.65%(指流通股占比)。

另外,基金对于长江电力的持股基本持平。而对剩余6只重仓股进行了幅度不同的减仓。其中,减仓比例较大的个股包括,浦发银行、中信证券、贵州茅台、苏宁电器,且实际减仓幅度达到流通股的11%-16%。这个变化值得市场投资者予以关注。

快报记者 周宏

### 三季度结构性风险与机遇并存

今日公布的56家基金公司、323只基金2007年第二季度季报显示,大多数基金经理认为,在未来的三个月内,偏紧的宏观调控政策仍将延续,A股市场的结构性风险与机会并存。

面对上市公司盈利增长,人民币升值的基本面,A股市场当前估值是否偏高已成为一个见仁见智的问题。而充满变数的资金面状况,更令下一季度市场走向显得扑朔迷离。大多数基金认为,在未来的一个季度内,市场仍将震荡。

总体而言,乐观因素集中在以下几方面:经济景气背景

下多数蓝筹上市公司实际盈利能力快速提升,人民币持续升值预期,国内消费结构持续升级等。支撑牛市的经济增长、资本市场制度变革、人民币升值因素并未改变。

不利因素也显而易见:固定资产投资增速仍然较快,CPI指标也在高位徘徊,宏观调控在所难免,资金面临调控压力,超级大盘股回归A股市场和公司债发行的扩容压力,利息税调整和QDII的资金分流压力等可能引起流动性收缩的因素都需要引起投资者注意。

见习记者 郑焰

### 下半年通货膨胀压力仍将持续

证券投资基金2007年二季度季报今日披露完毕。多数基金经理在季报中表示,预计三季度至下半年国内经济将继续快速增长,CPI可能持续高位运行,通胀压力仍将持续。货币政策将继续稳中趋紧,加息压力较大。受新股发行加快影响,市场回购利率将呈现较大波动。

易方达月月收益基金表示,在贸易顺差和消费增长快速的情况下,企业投资欲望也难以压制,国内经济增长的内动力充足。OECD领先指标也预示国际经济环境将好转。因此,预计三季度至下半年国

内经济将继续快速增长。肉制品价格的上涨因素不会很快消失,短期内通货膨胀压力仍然较大。在这一环境下,进一步提高利率和采取其它紧缩性货币政策在所难免。

国泰金债债券基金表示,预计2007年三季度通胀压力仍将进一步上升。在货币政策方面,中央银行将继续采取包括利率和存款准备金率在内的组合货币政策工具进行调控。考虑到未来可能推出减免利息税和发行特别国债政策,央行货币政策紧缩的力度仍有待观察。

快报记者 贾宝丽 郑焰

封闭式基金昨日行情					代码 名称 收盘 涨跌 贴水					代码 名称 收盘 涨跌 贴水					代码 名称 收盘 涨跌 贴水					代码 名称 收盘 涨跌 贴水																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
500015	基金汉兴	1.545	-0.20	-26.08	184728	基金鸿阳	1.626	-0.13	-25.53	184690	基金同益	2.167	0.37	-24.81	500058	基金银丰	1.707	-0.76	-22.16	184691	基金景宏	2.561	0.43	-17.23	184700	基金汉鼎	1.902	-0.16	-17.17	184703	基金金泰	2.563	1.30	-16.80	184709	基金安久	2.473	0.00	-15.87	184712	基金科汇	3.094	-0.23	-11.43	184713	基金科翔	3.502	0.45	-10.62	184719	基金科融	2.632	0.45	-9.72	184700	基金汉鼎	1.902	-0.16	-17.17	184703	基金金泰	2.563	1.30	-16.80	184709	基金安久	2.473	0.00	-15.87	184712	基金科汇	3.094	-0.23	-11.43	184713	基金科翔	3.502	0.45	-10.62	184719	基金科融	2.632	0.45	-9.72																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
184693	基金普丰	1.803	-0.34	-26.02	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	184701	基金景福	2.050	-0.68	-24.43	184698	基金天元	1.604	-0.21	-20.24	500006	基金裕阳	2.281	1.37	-22.61	184692	基金裕隆	2.222	1.92	-22.57	500055	基金科瑞	2.390	0.42	-22.48	500011	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	500003	基金安信	2.073	-0.82	-24.90	500038	基金通乾	1.910	-0.53	-25.45	500018	基金兴和	1.939	-0.06	-25.35	500001	基金金泰	2.157	-0.24	-25.35	184689	基金普惠	2.235	-0.80	-24.92	500009	基金安顺	1.949	-0.46	-24.91	