

下半年投资理财 依旧跟着“主题”走

上半年,在经济刺激政策和各行业复苏进程的推动下,主题投资机会不断涌现;下半年,虽然震荡加剧,但在经济结构转型的大背景下,主题投资有望成为贯穿全年的主线。统计显示,上半年把握主题板块轮动的基金收益不菲,专家表示,下半年投资不妨仍跟着“主题”走。上半年,从成长趋势或内在价值进行分析,多数上市公司前景较模糊,但在经济刺激政策和各行业复苏进程的推动下,新能源、通胀预期、复苏预期等各类主题机会不断涌现,把握住这些主题机会轮动的基金业绩也水涨船高。专家认为,主题投资理念或许更适合下半年市场,关注正在发行的如国联安主题驱动基金。

据《新商报》

每10份基金派发红利1元 兴业趋势即将分红

日前,兴业全球基金公司公告,旗下兴业趋势基金即将分红,每10份基金份额派发红利1元,这是该基金自成立以来第5次分红。权益登记日、场外除息日为8月17日,场内除息日为8月18日,红利发放日为8月19日。据不完全统计,截至8月13日,8月份共有18只基金发布分红公告。其中,包括兴业趋势基金在内有15只为偏股型基金。晨星统计显示,截至8月7日,兴业趋势成立以来总回报率高达549.36%;近两年年化回报率高达7.54%,在200余只基金中排第3位,仅次于华夏大盘和华夏红利。在净值表现出众的同时,兴业趋势严把风控关,其晨星风险系数仅为0.71,是晨星风险系数最低的基金。 全景

工银上证央企ETF 具备三大独特优势

圣基金研究中心江赛春日前分析认为,上证央企指数作为超级大盘的典型风格指数,精选了上交所上市的50家大型央企控股公司,成分股总市值占上交所总市值80%左右,流通市值占30%左右,成交量占20%,具备足够的代表性和流动性。行业分布上,上证指数覆盖金融(40%)、能源(18%)等国民经济绝大多数支柱产业。截至今年8月,上证央企指数平均市盈近20倍,估值水平低于沪深300及上证50指数。在当前整体市场估值泡沫化阶段,央企稳定的业绩预期及较低的估值显然具有很大吸引力。总体而言,上证央企ETF具有独特的主题投资优势、较高的市场成长性优势及长期的体制优势。

据《中国证券报》

开基快速赎回业务被紧急叫停

8月1日,包括博时、鹏华、广发、嘉实等在内的多家大型基金公司纷纷参与交通银行推出的基金快速赎回业务,但短短几日后,该业务却被紧急叫停。

据了解,“快速赎回”业务是指经客户签约,针对客户提交的开放式基金赎回业务,交通银行以贷款方式先行为客户提供可用资金,将贷款发放至双方约定的客户本人的太平洋借记卡账户内,贷款到期前,基金管理公司确认的赎回资金实际到账后,客户同意交通银行直接扣划赎回资金用于提前清偿对应贷款本息的业务。

目前,交行的这一业务仅针对交行的“沃德客户”,而要成为“沃德客户”,需要客户的金融资产季度日均余额在50万元以上。

事实上,投资者对于开放式基金赎回资金到账

日期较长多颇有微词,交行此次推行的这一业务无疑改变了之前基金赎回资金到账需等候多日的情境。具体来看,货币基金的快速赎回可用资金实时到账,非货币基金的快速赎回可用资金在T+1日批量到账。

值得注意的是,仅仅几日后,多家基金公司发布公告称暂停参加交行这一业务。例如,博时基金公告称,自2009年8月8日起,该公司决定暂停旗下开放式基金参加交通银行开办的开放式基金快速赎回业务。

为何这一业务被紧急叫停?据参加这一业务的基金公司人士透露,基金代销机构推出的特殊代销业务需要证监会审批,而当初交行推出上述业务较为仓促,未能通过审批,因此在推出几日后就被叫停。

快报记者 吴晓婧

多只300指基上报“被劝退”

沪深300指数基金是今年市场上当之无愧的明星,但近期记者获悉,为防止沪深300指数基金扎堆发行,证监会近期已开始审慎对待新上报的沪深300指数基金产品。业内人士表示,扎堆发行同一标的的指数基金,显然不利于基金业的长远发展。尽管被动投资的指数基金很难在投资策略上有创新之处,但仍应走多元化发展之路。

指数基金良好的业绩表现是其赢得投资者青睐的关键。据银河证券基金研究中心统计,截至8月7日,标准指数型基金和增强指数型基金今年以来的平均收益率分别高达73.14%和74.03%,同期标准股票型基金的平均收益率仅为56.03%。良好的业绩表现带来的是基金规模的迅速增长。根据二季报数据统计,9只沪深300指数基金的净值规模已接近900亿元。

规模膨胀使沪深300指数基金也被基金公司所关注。今年以来,市场上已有6只沪深300指数基金,且尚有多只沪深300指数基金等待获批。业内人士表示,指数基金采取被动管理的策略,跟踪相同的指数

即意味着产品并没有实际差别,因此,沪深300指数基金扎堆发行的现象,显然并不利于基金业多元化发展。近期,证监会“劝退”上报的沪深300指数基金,可能是考虑到众多沪深300指数基金产品同质性太高。

这显然要求基金公司开发出跟踪不同风格指数的指数基金产品,使指数基金跟踪的指数多元化。正在发行的中银中证100指数基金跟踪中证100指数进行指数化投资,其成份股为两市市值前100位的大盘蓝筹股。据统计,中证100指数成份股平均市值为1288亿,2008营业收入和净利润分别为78716亿元和7500亿元,占同期市场营业收入和净利润的67%和85%,对市场有非常大的影响力。同时,2008年中证100指数成份股分红总额为2852亿元,占沪深A股分红总额的85%。而且,中证100指数样本股加权市盈率为24.19倍,低于同期市场平均水平30.39倍,有明显的估值优势。显然,与沪深300指数基金相比,中证100指数基金覆盖了两市蓝筹股的精华,具有更明显的蓝筹特色。

综合《中国证券报》

提前潜伏成长型基金

三年三过三千点,一喜一忧一迷茫。在下半年的首个交易日攻上3000点后,上证指数波动明显加剧。7月29日,一场突如其来的暴跌让A股投资者惊出一身冷汗,沪指连破3400点、3300点和3200点三大关口,并创下有史以来最大单日成交量。理财专家指出,提前潜伏成长型基金是应对“后3000点时代”市场波动加剧的首选策略。

成长型基金就是指基金管理人为了实现基金资产的长期增值,将基金资产投资于信誉度较高、有长期成长前景或长期盈余公司的一类基金。成长型基金的投资重点并不着眼于股票的现价,而是预期未来股价表现会优于市场平均水平。如正在发行的鹏华精选成长基金就把投资重点锁定在了预期未来两年主营业务收入增长率或公司利润增长率高于市场平均水平的上市公司股票,或因公司基本面发生重大改变而具有潜在主营业务收入或公司利润高速增长趋势的上市公司股票,该基金投资于具有持续成长潜力的上市公司股票的占比不低于80%。

2007年攻上3000点后狂涨,2008年溃败3000点后暴跌,2009年重上3000点后迷茫,股市最近几年风风雨雨,起起伏伏。一方面,股市的剧烈波动使大部分的投资者在不停地承受着损失;另一方面,在股市剧烈波动的背后隐藏着巨大的投资机会。正是有了波动才有了机会,有了价格的变化才有了投资的时机。历史经验表明,在经济复苏初期,价值股将倡导牛市的每一波行情,接下来真正的牛市行情将由主营业务收入增长率高的成长型股票所引导的,这些公司长期发展速度要快于GDP的增长,而且往往意味着一些公司未来几年或十几年有着十倍甚至几十倍的高速成长。

“如果说3000点前的反弹行情是价值股回归的话,后3000点的行情就应该是成长股大显身手的时候,因此投资成长基金就应该提前布局成长型基金。”理财专家认为,“成长型基金的投资重点在于公司未来的发展前景,并不着眼于股票的现价,因此可以忽略短期股价的非理性波动,从根本上把握成长股的长期价值。”

快报记者 王慧娟

当前市场调整并非趋势性转折

近期股市持续调整,令投资者对后市走向产生困惑。来自华宝兴业基金公司的观点认为,当前调整并非趋势性转折。华宝兴业2009年度秋季全国巡回投资策略报告会暨中证100指数基金推介会近日在上海成功举行。

华宝兴业投资总监任志强表示,在政策微调预期及股票供给增加等背景下,整体估值不便宜的市场进入了调整。这种调整,有利于中国经济和资本市场的长期健康发展,因

为如果下半年继续超大规模放贷,恐怕恶性通胀及随之而来的经济和金融危机为为期不远。

“当前政策的微调并不是方向性的政策转变,同样的,当前的市场调整也并不是趋势性的转折。”任志强表示,下一阶段投资在结构上将更为重要,那些代表中国经济未来发展方向的领域,例如内需、服务、科技创新型、节能环保、医疗健康等行业值得重点关注。

新华社记者 潘清

下半年可能呈现震荡上行走势

“8月初以来沪深两市均出现了一定幅度的调整,这与市场担忧货币政策方向是否会现较大变化有关,前期的快速上涨也加大了获利了结压力并使估值水平有所绷紧。但对于未来市场,还是应该抱有相对积极的态度去看。”在谈到近期的市场调整时,建信基金表示。

建信基金分析,未来数月,流动性总量预计依然十分充沛。当然,对市场的风险,投资者仍然需要高度的警惕。尽管

“适度宽松的货币政策”这一大方向不变,但是微调的可能性仍然存在,而短期政策动向或政策动向的预期都将可能对市场情绪产生影响。

谈及下半年的投资策略,建信基金认为,在经济复苏的大背景下,A股市场下半年可能呈现震荡上行的走势。行业代表性及市场代表性较高、具备成长性和价值性特征的上市公司将具备较大的发展潜力和较好的投资价值。

据《中国证券报》

未来市场结构分化特征更为明显

针对近期A股的震荡,嘉实回报混合基金拟任基金经理赵勇认为,“整体市场仍呈审慎乐观态势,但后期市场结构分化特征更为明显,在这种环境下,灵活配置基金在投资上具有更大的优势,调整为基金建仓提供了较好的机会。”

嘉实基金认为,8月份最新公布的一系列宏观数据有喜有忧,尤其是工业增加值和固定资产投资增速低于预期,对市场信心有一定打击,成为近期市场震荡的主要原因。尽

管如此,数据也进一步印证了经济回升的基础还不稳固的判断,宏观政策的基调不会发生改变,流动性充裕的局面仍将延续。因此,未来市场向好的趋势并没发生改变,但行业和个股普涨的局面有望结束,结构化的特点更加明显,寻找具备真实盈利增长的企业将是未来一段重要的投资线索,一些有实质性业绩支撑的行业和个股将有更多的表现机会。

快报记者 王文清

热点或转向消费及出口相关板块

民生加银研究总监、民生品牌蓝筹基金经理陈东认为,从中期来看,调整不改中期上升趋势。中长期看,此次调整是对上升过快的调整,而非逆转上升格局。主要依据是:首先,宏观经济趋势向好的大局更加明确,股市没有系统性向下风险。随着扩大内需、促进经济平稳较快发展一揽子政策的实施,当前我国经济已经开始见底回升。其次,宏观政策没有转向,流动性宽松大局

不变。最新数据显示,7月M1增速继续加快,达到接近25%的高水平。此外,美国经济出现复苏迹象,出口情况也正日益好转。

从短期看,虽然市场在持续调整后存在反弹要求,但运行节奏与形态都会与此前不同,很可能会以区间震荡方式而非此前单边上扬的方方式延续调整。板块上,关注稳定成长的消费品与出口相关的板块。 据《新快报》

Table with columns for fund codes, names, and performance metrics. Includes sections for '封闭式基金昨行情' and '开放式基金昨净值'.