

百只基金不惧融资冲击坚守万科

■基金周评

创新封基 关注瑞福进取

本周封闭式基金走势出现了大幅度波动,尤其是国投瑞福瑞福进取和长盛同庆B这两只杠杆型产品的波动幅度更明显。

最近几周,不少择时能力较强的投资者积极利用市场大幅波动的机会借助杠杆型产品进行波段操作。事实上,杠杆型产品确实是较理想的波段操作工具,因为其单位净值的波动较同期主要股指的波动有明显的放大,以国投瑞福瑞福进取为例,在今年1月1日至8月4日期间其单位净值上涨了199.29%,二级市场价格也涨了136.13%,而同期沪深300指数涨幅只有103.34%,当然在下跌中,国投瑞福瑞福进取的跌幅也要大于同期主要股指。

目前的两只杠杆型产品,国投瑞福瑞福进取相对于长盛同庆B更适合波段操作,因为两只产品的设计不太一样,长盛同庆B在下跌时杠杆会明显放大,在上涨时杠杆会缩小,而瑞福进取这方面则有优势一些。

浙商证券 姚小军

债券型基金 再成“避风港”

本周沪深大盘继续宽幅震荡,受此影响,指数型基金、股票型基金和混合型基金的单位净值也随之大幅波动,而本周债券型基金和保本型基金的单位净值以上涨为主。

本周基金进入了2009年中期报告的披露期,在上半年来市场大涨的情况下,不少以股票为投资方向的基金却丧失了分红能力,这是因为这些基金已实现收益依然为负值。之所以出现这种现象,主要是这些基金采取了兑现浮亏同时保留浮盈的操作策略,而基金不将浮盈进行兑现以实现分红是件有利有弊的事情,从历史上看,既有华夏大盘这样不进行分红却可带来更多收益的基金,也有个别不进行分红最终导致投资者收益从盈利到亏损的基金。

对于投资者而言,如投资风格偏稳健,可选择那些业绩较为稳健同时分红较多的基金;但如果风格比较激进,则可选择那些虽然分红较少,但业绩较好的基金。

浙商证券 姚小军

毫无疑问,万科的一纸巨额融资公告,对近期动荡不定的A股无疑是“雪上加霜”。作为地产行业龙头、基金重仓股,万科的融资公告,无疑是投向市场的一枚重磅炸弹,以至于让目前略显羸弱的A股市场震惊不已。而资料显示,中国平安当年的千亿元巨额融资提案,曾经引发A股持续暴跌。

“融资门”引发市场动荡

现在的A股市场,几乎禁不起一点风吹草动,而近日走势就证明了这一点。尽管之前已有传闻,但谁也没想到会对大盘的冲击这么剧烈,昨日A股跳空低开,其中沪指一度跌幅超过1%,盘中最低点甚至达到2909点,直到尾盘方才收绿。而在前一天,沪深两市双双大涨,涨幅均在2%左右。

至于近日动荡原因,在政策面没有利空的情况下,市场多指向万科的“融资门”。根据前日公告,万科拟公开增发A股,发行股票数量不超过总股本的8%,扣除发行费用后的募集资金净额不超过人民币112亿元,其

中92亿元拟投向14个住宅项目的后续开发建设,剩余20亿元用于补充公司流动资金。

作为地产行业龙头、基金重仓股,万科的融资公告,无疑是投向市场的一枚重磅炸弹,以至于让目前略显羸弱的A股市场震惊不已。而资料显示,中国平安当年的千亿元巨额融资提案,曾经引发A股持续暴跌。

上百只基金持有万科

作为地产行业的龙头企业之一,万科在A股市场举足轻重,更受到众多包括基金在内的机构大户的垂青。来自万科半年报的数据显示,截至2009年6月30日,185只基金持有万科的A股股票,持有量合计高达29.52亿股,占其流通A股的比例为31.43%,创下2008年三季度以来的季度新高。而万科一季度末的数据显示,当时共有16只基金为新进股东,但这一数据到了二季度末竟达到122只,另有29只基金同期增持,由此也能看出基金对于万科的追捧。

而在其前十大流通股股东中,基金更是占据其中6个席位。当然,这些基金对万科的态度也不相同。其中,博时新兴成长、融通深证100、博时主题行业、博时第三产业4只基金同期减持,减持量分别为500万股、48.64万股、

500万股、1609.03万股,而博时价值增长、建信优化配置则是增持,增持量分别为1533.18万股、5153.27万股。

“融资门”冲击有限

对此,有基金昨日表示,虽然万科融资的消息早有传闻,但融资毕竟会对市场心理造成一定影响,不过,影响市场的决定性动因还是宏观经济状况。就大成基金的分析,未来2-3个月,我国的经济复苏历程将处于波动期,这可能意味着,年内资本市场的走向需要密切观察。

展望未来,长城消费基金经理杨军认为,在经济向好与流动性充裕的背景下,市场总的运行趋势是向好的,但个股将出现一定的分化,市场的结构性投资机会将继续存在,一些未来成长空间大且业绩良好的优质股在此轮市场调整中出现了非理性的大幅度下跌,随着经济的逐步回暖,优质公司的盈利状况将回到正常的增长状态,在估值修正以及盈利增长预期的驱动下,具备估值优势的优质公司的投资机会是可以期待的。同样,景顺长城能源基建基金拟任基金经理李志嘉也认为,中国经济加速复苏的趋势没有改变,欧美外围市场也开始回稳,A股后期仍有余力,短期调整不必忧虑。

据《新闻晨报》

投资指数基金 不能抓大放小

近日,南方中证500指数基金在全国正式发行,这也是近两年来首次发行的中小盘指数基金。作为一只中小盘指数,南方中证500指数基金的发行将掀开指数基金市场结构调整的序幕,并弥补指数基金结构性失衡。

从沪深300到中证100,指数基金的市场中,以沪深300为代表的大盘指数基金呈现出“一边倒”的压倒性优势。覆盖不少中小型上市公司的中小盘指数的投资价值长期被忽视。显然,以中证500指数为代表的中小盘指数将是指数基金新的“蓝海”。南方基金表示,今年3月份发行了南方沪深300指数基金,从完善产品线的角度看,设计、开发一只中小盘指数基金就势在必行。南方“大小盘指数相结合,完善产品线”的考虑是针

对当前指数基金市场结构性缺陷,寻求突破的有力尝试,也着实折射了当前指数基金市场发展不均衡的困境。

中证指数公司介绍说,中证500指数对于成份股选择标准严格,要求公司经营良好、业绩稳定、近一年无违法违规事件,从而确保了入选上市公司的质量。银河证券认为,中证500指数与沪深300指数在成份股方面基本上实现了零重合度,加之这两种指数所代表的风格迥异,这在一定程度上降低了它们历史表现的相关性。综合历史收益、波动性和与沪深300指数低相关性的特点,WIND资讯资料显示,2006-2008年中证500指数成份股上市企业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%的年化收益率超越很多大盘指数,位居所有中证规模指数第一。今年上半年,中证500指数的涨幅达78%,大幅超越上证指数,是名副其实的“冠军指数”。国金研究所数据也显示,在去年下半年和今年以来市场三个不同阶段的反弹行情中,中证500指数的收益率远远高于上证指数。

业内人士表示,中证500指数基金的推出将有利于投资者构筑更合理的投资组合。如果投资者将中证500指数基金与沪深300及其它不同风格的指数基金搭配,构建自己的投资组合,将更有利于把握市场机会,分享大盘、中盘、小盘股的上涨机遇,也便于更好地分散投资风险。

据《东南快报》

基金股票周转率高 低相差64倍

根据天相统计,从近日发布的基金公司半年报来看,上半年,股票周转率排名第一的基金宝盈鸿利为13.13,排名最后的长城品牌为0.2,前者是后者的65倍。

从基金类型看,封闭式基金的股票周转率最低,平均为1.45,开放式混合型基金股票周转率最大,平均为162。全部基金的平均股票周转率为155。上半年A股市场整体股票投资周转率为3.24,从这个数据看,

上半年全部基金的平均股票周转率不到A股市场整体股票投资周转率的二分之一。上半年基金的股票周转率数据差异,在上涨的市场中,基金经理换股积极性相对较高。据统计,上半年,股票周转率最高的基金为宝盈鸿利,位列第二、第三的分别为东吴动力、诺安配置,分别为10.35及8.25。而股票周转率最低的三只基金分别为长城品牌、博时产业、易方达价值,分别为0.2、0.37、0.54。 据《中国证券报》

交银旗下ETF及联接基金31日发行

交银施罗德首次推出的指数型基金产品——上证180公司治理ETF及交银施罗德上证180公司治理ETF联接基金,将于8月31日起分别在各大券商以及各大银行全面发行。据悉,这是交银施罗德成立四年以来发行的首只指数型基金,也是业内同步发行ETF和联接基金的首例。

据了解,此次交银施罗德发行的ETF是国内首只公司治理主题的指数基金,其跟踪的目标指数为上证180公司治理指数。据行业人士介绍,上证180公司治理指数具有良好的市场代表性和行业代表性,并具有很好的财务和估值优势。

交银施罗德产品部负责人表示,虽然上证180公司治理指数,对于多数投资者而言或许还是一只较为陌生的指数,但这一指数在融合了上证180指数和上证公司治理指数综合优势的同时,其成份股也囊括了A股治理水平最为优秀的上市公司,是一只具有“主动”选股功能的指数。 快报记者 弘文

建信优势再次触及封转开条款

截至8月26日,建信优势动力折价率已连续44个交易日大于15%,距离触发“封转开”条款还剩16个交易日。盘面显示,该基金上周成交踊跃,在市场持续震荡之下或有资金提前埋伏,套利创新基金“封转开”。基金人士分析指出,套利资金的关注有望继续支持建信优势在二级市场的表现。

8月以来,股市呈现连续调整状态,但建信优势等创新封基二级市场的表现却明显强于大盘。公开数据显示,截至8

月21日,8月以来沪深300指数的跌幅和震荡较之建信优势的同期表现分别超出3.22%和5.42%。据银河证券基金研究中心的统计数据显示,截至8月21日,建信优势动力基金过去3个月(13周)的净值增长率为14.21%,在同类型可比的基金里排第8。业内分析人士推测,建信优势近期的二级市场表现可能与该基金连续多日折价率高企并逼近“救生艇”条款有关。 据《信息时报》

灵活配置基金成震荡市优胜者

经历了大半年的单边上扬行情,近一个月市场的大幅调整和震荡,无疑成了一次对基金资产配置能力的突击考察。最终灵活配置型基金凭借更强的市场敏感性以及对资产配置的灵活把握,成为震荡行情的优胜者。晨星最新数据显示,截至8月21日,245只股票型基金最近一个月的平均跌幅高达8.42%,78只积极配置型基金同期平均下跌7.14%,而诺安灵活配置基金仅小幅回落0.89%,在全部积极配置型基

金中排名第一;如从相对长期间来看,诺安灵活配置近一年的总回报位列积极配置型基金业绩榜的第五。

诺安灵活配置基金经理林健标表示,在7月份的运作策略中已充分考虑到了市场潜在的调整风险,构建了积极防御的组合。对于未来市场投资策略,林健标指出,在实体经济不断改善、流动性持续充裕的前提下,阶段性调整不改市场向上的大趋势。

快报记者 王慧娟

封闭式基金昨行情				开放式基金昨净值				封闭式基金昨行情				开放式基金昨净值												
代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水	代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水	代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水	代码	名称	收盘	涨跌幅	贴水					
500058	基金银丰	0.783	-2.01	-32.56	184721	基金丰和	0.615	-1.60	-31.36	500056	基金瑞和	0.987	-2.09	-28.86	184688	基金开元	0.744	-1.20	-26.76	150002	大成优势	0.615	-2.39	-21.46
184693	基金瑞丰	0.729	-1.49	-31.81	500038	基金瑞瑞	0.611	-1.75	-31.31	184690	基金瑞元	0.969	-2.19	-28.82	500001	基金金泰	0.968	-1.73	-26.30	150003	建信优势	0.669	-2.34	-19.30
184693	基金瑞丰	0.915	-2.25	-31.80	184701	基金瑞瑞	0.993	-1.98	-31.30	184689	基金金惠	1.143	-2.06	-28.75	500005	基金金泰	0.893	-1.44	-25.18	500008	基金兴华	1.235	-1.13	-18.73
					500015	基金双兴	0.934	-1.59	-30.26	500005	基金双兴	1.150	-1.63	-28.28	500006	基金金隆	1.266	-2.09	-24.16	184705	基金瑞泽	0.999	-1.39	-15.00
					184692	基金裕隆	0.950	-1.76	-30.15	500002	基金金和	0.744	-1.72	-27.07	500009	基金金隆	1.280	-1.39	-23.44	184703	基金瑞泽	1.553	0.00	-0.51
															500003	基金安瑞	1.146	-0.18	-22.36	150001	瑞福进取	0.727	-2.55	-21.78

封闭式基金昨行情				开放式基金昨净值				封闭式基金昨行情				开放式基金昨净值					
基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值
040001	华安新丝路	0.820	050006	博时稳健	1.020	121005	招商中证	0.674	310358	申万双核	0.910	420001	天弘永定	0.570	100001	大成价值	0.892
040002	华安新丝路	0.820	050007	博时稳健	1.020	121006	招商中证	1.440	310359	申万双核	1.402	420002	天弘永定	0.570	100002	大成价值	0.892
040003	华安新丝路	0.820	050008	博时稳健	1.020	121007	招商中证	0.970	310360	申万双核	0.910	420003	天弘永定	0.570	100003	大成价值	0.892
040004	华安新丝路	0.820	050009	博时稳健	1.020	121008	招商中证	0.970	310361	申万双核	0.910	420004	天弘永定	0.570	100004	大成价值	0.892
040005	华安新丝路	0.820	050010	博时稳健	1.020	121009	招商中证	0.970	310362	申万双核	0.910	420005	天弘永定	0.570	100005	大成价值	0.892
040006	华安新丝路	0.820	050011	博时稳健	1.020	121010	招商中证	0.970	310363	申万双核	0.910	420006	天弘永定	0.570	100006	大成价值	0.892
040007	华安新丝路	0.820	050012	博时稳健	1.020	121011	招商中证	0.970	310364	申万双核	0.910	420007	天弘永定	0.570	100007	大成价值	0.892
040008	华安新丝路	0.820	050013	博时稳健	1.020	121012	招商中证	0.970	310365	申万双核	0.910	420008	天弘永定	0.570	100008	大成价值	0.892
040009	华安新丝路	0.820	050014	博时稳健	1.020	121013	招商中证	0.970	310366	申万双核	0.910	420009	天弘永定	0.570	100009	大成价值	0.892
040010	华安新丝路	0.820	050015	博时稳健	1.020	121014	招商中证	0.970	310367	申万双核	0.910	420010	天弘永定	0.570	100010	大成价值	0.892
040011	华安新丝路	0.820	050016	博时稳健	1.020	121015	招商中证	0.970	310368	申万双核	0.910	420011	天弘永定	0.570	100011	大成价值	0.892
040012	华安新丝路	0.820	050017	博时稳健	1.020	121016	招商中证	0.970	310369	申万双核	0.910	420012	天弘永定	0.570	100012	大成价值	0.892
040013	华安新丝路	0.820	050018	博时稳健	1.020	121017	招商中证	0.970	310370	申万双核	0.910	420013	天弘永定	0.570	100013	大成价值	0.892
040014	华安新丝路	0.820	050019	博时稳健	1.020	121018	招商中证	0.970	310371	申万双核	0.910	420014	天弘永定	0.570	100014	大成价值	0.892
040015	华安新丝路	0.820	050020	博时稳健	1.020	121019	招商中证	0.970	310372	申万双核	0.910	420015	天弘永定	0.570	100015	大成价值	0.892
040016	华安新丝路	0.820	050021	博时稳健	1.020	121020	招商中证	0.970	310373	申万双核	0.910	420016	天弘永定	0.570	100016	大成价值	0.892
040017	华安新丝路	0.820	050022	博时稳健	1.020	121021	招商中证	0.970	310374	申万双核	0.910	420017	天弘永定	0.570	100017	大成价值	0.892
040018	华安新丝路	0.820	050023	博时稳健	1.020	121022	招商中证	0.970	310375	申万双核	0.910	420018	天弘永定	0.570	100018	大成价值	0.892
040019	华安新丝路	0.820	050024	博时稳健	1.020	121023	招商中证	0.970	310376	申万双核	0.910	420019	天弘永定	0.570	100019	大成价值	0.892
040020	华安新丝路	0.820	050025	博时稳健	1.020	121024	招商中证	0.970	310377	申万双核	0.910	420020	天弘永定	0.570	100020	大成价值	0.892
040021	华安新丝路	0.820	050026	博时稳健	1.020	121025	招商中证	0.970	310378	申万双核	0.910	420021	天弘永定	0.570	100021	大成价值	0.892
040022	华安新丝路	0.820	050027	博时稳健	1.020	121026	招商中证	0.970	310379	申万双核	0.910	420022	天弘永定	0.570	100022	大成价值	0.892
040023	华安新丝路	0.820	050028	博时稳健	1.020	121027	招商中证	0.970	310380	申万双核	0.910	420023	天弘永定	0.570	100023	大成价值	0.892
040024	华安新丝路	0.820	050029	博时稳健	1.020	121028	招商中证	0.970	310381	申万双核	0.910	420024	天弘永定	0.570	100024	大成价值	0.892
040025	华安新丝路	0.820	050030	博时稳健	1.020	121029	招商中证	0.970	310382	申万双核	0.910	420025	天弘永定	0.570	100025	大成价值	0.892
040026	华安新丝路	0.820	050031	博时稳健	1.020	121030	招商中证	0.970	310383	申万双核	0.910	420026	天弘永定	0.570	100026	大成价值	0.892
040027	华安新丝路	0.820	050032	博时稳健	1.020	121031	招商中证	0.970	310384	申万双核	0.910	420027	天弘永定	0.570	100027	大成价值	0.892
040028	华安新丝路	0.820	050033	博时稳健	1.020	121032	招商中证	0.970	310385	申万双核	0.910	420028	天弘永定	0.570	100028	大成价值	0.892
040029	华安新丝路	0.820	050034	博时稳健	1.020	121033	招商中证	0.970	310386	申万双核	0.910	420029	天弘永定	0.570	100029	大成价值	0.892
040030	华安新丝路	0.820	050035	博时稳健	1.020	121034	招商中证	0.970	310387	申万双							