

今年分红狂增5倍 基金看空?

虽然2010年股市表现不佳,但2009年的良好业绩让基金有充裕的分红空间。据最新统计,截至7月9日,今年已有237只基金分红293次,分红总金额达到780.38亿元,这一金额同比增长514.47%,是去年全年分红总额的1.64倍,占二季末基金资产净值的3.69%。分红大戏背后是否隐藏着玄机,是市场开始转向,还是基金经理对后市判断的一个重要信号?

174基金股市下跌前分红

据WIND资讯最新统计,今年以来共有237只基金分红293次,单位累计分红0.1165元,分红总金额达到780.38亿元。而数据显示,去年同期基金的分红金额只有127亿元,去年全年分红470亿元。也就是说,今年6个多月的时间里,基金分红总额同比增长514.47%,是去年全年分红总额的1.64倍。截至二季度末,全部60家基金公司共622只基金资产为21157.41亿元,假设资产净值变化不大,则2010年6个多月基金分红的资金占总资产净值的3.69%。

统计发现,有174只基金选择在二季度实施分红,成功规避了二季度以来市场的系统性风险。数据显示,4月15日至今,上证指数累计下跌21.96%,而在股市下跌之前的一季度,便有174只基金分红580亿元,这一额

度占今年以来基金分红总额的74.32%。历史数据显示,2009年一季度基金分红总额仅120亿元,2008年同期则为380亿元。按照今年一季度末基金资产计算,一季度分红额占同期基金资产净值的2.39%。显然,174只基金选择高位分红,不但满足了持续营销扩大规模的需求,也能降低未来投资的风险。

债基分红主打多次少量

今年以来,债券型基金业绩普遍跑赢偏股基金,这成为此类基金分红的重要支柱。从分红次数看,债券基金普遍出现了“多次少量”的分红,其中富国天丰、嘉实超短债、鹏华动力增长(LOF)等今年以来都已经实施3次以上的分红。进入7月份,债基再次出现集中分红的局面,不过,分红规模有限是其

主要特征。据记者观察,今年以来共有

11只基金实施3次以上的分红,其中债券型基金有7只,混合型基金两只,另有两只封闭式基金。富国天丰今年已经实施了7次分红,单位年度分红额为0.072元,累计分红额为14386.62万元;嘉实超短债年内实施6次分红,累计分红总额3334.03万元;富国天利增长尽管仅实施3次分红,但分红总额已经达到19858.29万元,在债券型基金中分红水平相对较高,但与偏股基金动辄数十亿的分红额相比相差甚远。

半年收官,盘点2010上半年基金业绩,偏股型基金纷纷折戟,债券类基金风骚独领。根据银河证券最新公布的2010年上半年数据,普通债券型基金(二级)平均收益为1.08%,值得一提的是,华泰柏瑞稳本增利债券基金A实现回报3.44%,在55只普通可投资二级股票市场的债券型基金中排名第4。对于未来市场,基金经理沈涛表示谨慎。沈涛认为,由于未来经济结构调整将持续一段时间,权益类投资的系统风险是否基本消除尚待观察,大的普涨性行情较难出现。下半年经济偏弱,市场中的流动性可能更偏向于债券市场,这对债券基金是一个利好。相对其他投资工具而言,下半年债券基金

的表现仍然是值得期待的。

23只封基分红155亿元

除了开放式基金外,封闭式基金在今年也慷慨分红。数据显示,今年已经有23只封闭式基金实施了分红,分红总额达到155亿元,占全部基金分红总额的19.86%。基金安顺年度分红额最高,年度分红额达到18亿元,并且该基金以106.14亿元创下了单只封基的累计分红新纪录,该基金被公认为“奶牛型”基金;基金裕阳、基金景福、基金普惠、基金科瑞、基金兴华等基金今年分红额均超过10亿元。

不过,随着年度分红行情的结束,封基的分红套利效应越来越小。据最新统计,6月份封闭式基金净值平均跌幅达到7.69%,是所有基金产品中跌幅最大的。在净值大幅下跌的同时,封闭式基金的价格下跌却明显小于净值下跌,这使得其折价率进一步下降。

至7月9日,可对比的26只封闭式基金平均折价率为10.64%,整体已渐趋底部。但对于有分红预期的封基来说,投资者不仅享受新一轮封基分红的盛宴,更可能利用这一套利原理来实现调整行情下的套利收益。

证日

莫泰山回应离职传闻

昨日有媒体报道称,基金界大佬之一、交银施罗德总经理莫泰山两个月前就已提交辞呈,目前刚获董事会批准,很可能在8月离职。未来其加盟的公司很可能是其昔日下属、原交银施罗德投资总监李旭利创立的“上海重阳投资”。昨日莫泰山表示,报道只有30%的正确性。确实想过(加盟重阳),但是最终是否能够实现,以及具体的时间表,现在还很难说。不过,现在大家都在写这方面的报道,会让他本人变得很被动,“大家写得多了,我想留也没法留了。” 网财

33股股息率超3年定存

近期股市“跌出来的投资机会”逐渐显现。截至上周五,A股已有86只股的股息率超过了一年期定存利率,更有33只个股的股息率超3年定存利率。股息率一贯是评判股票收益及回报率的重要指标,在当前低迷的股市中,超过定存利率的股息率水平对投资者来说已具备了相当的吸引力。发行中的信达澳银红利回报股基就将满足以下三原则之一的股票定义为红利股:一是分红回报较高,最近一年的股息率处于市场前50%;二是有较强的分红意愿,最近一年的分红率处于市场前50%;三是分红政策稳定,在过去的3年中至少有2次分红。 全景

最多亏8% 6只保本基金全军覆没

近期市场的大跌,让保本基金也尝到了苦痛,个别保本基金今年以来亏损超过8%。尽管如此,保本基金经理表示,“保本期内亏损没有关系,关键看保本周期结束后是否亏损。”

截至7月8日的数据显示,6只保本基金在目前保本期内全军覆没。其中,深圳一家基金公司旗下保本产品今年以来亏损超过8%,其他保本产品亏损幅

度较少。同时,一季度季报显示,6只保本基金中股票仓位差异很大,最高达到68.46%,年初开始运作的1只保本基金仓位仅0.15%。记者从业本基金经理处了解到,相比一季度末,保本基金在仓位上出现了较大分歧,这是造成保本基金业绩差异的重要原因。

“国泰保本三期刚开始运作,处于积累保本垫期间,不会

轻易投资股票。银华保本经过四个月的投资运作,目前有了0.2%的保本垫积累。交银保本股票仓位较为适中,按照这个水平的股票仓位做出来的净值比上半年多数表现好的股票基金投资更为出色。”一位基金分析师告诉记者。

值得注意的是,今年8月份,金元比联宝石动力3年保本周期就要结束,这是该基金仓

位较低的原因。“这个基金目前净值1.02元,但它的保本条款是认购持有到期1.01元保底。”

除此以外,债券久期设计也是导致保本基金业绩差拉大的一大原因。“不同的久期设计,以及公司风险监控是否严格,都能引起保本基金业绩表现不一。”

证时

阳光私募排名深陷“200天魔咒”

从2007年开始,阳光私募基金进入投资者眼帘,到2008年的熊市扩张和2009年、2010年的高速发展,由最初的11只阳光私募基金已经扩张到如今的400多只,而阳光私募的排名变动也已成为投资者和各家机构的关注焦点。

然而,私募得有人才出,各领风骚200天。近3年来阳光私募深陷“200天魔咒”。200天,也

就是一年的交易时间。

选择一个排名长期靠前,且业绩相对稳定的私募基金是所有投资者的梦想,然而,阳光私募排名城头变幻大王旗的态势又让所有人摸不着头脑。

壹私募网研究中心对2007年—2010年上半年阳光私募排名前10位的基金做了交集处理,我们发现,处于交集的部分2007、2008年有1只,中国龙稳

健1;2008年和2009年的前10位则没有一个交集;在2009年和2010年上半年,也没有任何的交集;2010年上半年收益前10名中,与2007年排名有一个交集,是明达2期。

在这三年半的时间里,采集指标有40个,却仅仅出现2只交集产品,其余38只私募基金各不相同。在2007年、2008年还出现超过3只以上的私募基金的系列

产品,比如星石系列、中国龙系列,到了2009年和2010年上半年,则只有2只私募基金的系列产品,新价值系列和尚雅系列,基金分散度进一步提高,更多的私募基金崭露头角。

除去行情剧烈波动的原因,阳光私募出现“200天魔咒”的最大原因在于私募基金经理本身,他们的视野和扩张幅度成为业绩变动的两大杀手。 中证

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)				
002091	江苏国泰	23.1	1.32	002158	亚邦股份	21.6	-0.46	002225	普利特	9.65	0.42	002290	华成股份	53.97	-0.02	002360	阿特斯	27.2	0.63	002420	被服股份	11.74	0.34	300036	超图软件	32.2	0.34
002093	国际科技	13.24	2.32	002160	富邦股份	10.07	0.1	002227	奥普光电	3.47	0.1	002291	中泰化学	3.18	2.97	002361	沃龙股份	22.85	-0.65	002421	达华智能	9.43	0.21	300037	梅泰诺	22.5	0.51
002094	南生	28.17	1.8	002161	中泰化学	9.69	1.05	002228	普利特	13.15	0.54	002292	华成股份	43.43	-0.87	002362	隆基机械	10.58	1.0	002422	中鼎股份	8.43	2.8	300038	梅泰诺	22.5	0.51
002095	南生	28.17	3.58	002162	中泰化学	9.69	1.05	002229	普利特	13.15	0.54	002293	华成股份	43.43	-0.87	002363	隆基机械	10.58	1.0	002423	中鼎股份	8.43	2.8	300039	上海医药	28.16	-1.54
002096	南生	28.17	0.15	002163	中泰化学	13.47	1.97	002230	普利特	13.15	0.54	002294	华成股份	43.43	-0.87	002364	隆基机械	10.58	1.0	002424	中鼎股份	8.43	2.8	300040	上海医药	28.16	-1.54
002097	南生	28.17	0.15	002164	中泰化学	14.49	2.77	002231	普利特	13.15	0.54	002295	华成股份	43.43	-0.87	002365	隆基机械	10.58	1.0	002425	中鼎股份	8.43	2.8	300041	上海医药	28.16	-1.54
002098	南生	28.17	2.63	002165	中泰化学	14.49	2.77	002232	普利特	13.15	0.54	002296	华成股份	43.43	-0.87	002366	隆基机械	10.58	1.0	002426	中鼎股份	8.43	2.8	300042	上海医药	28.16	-1.54
002099	南生	28.17	-0.79	002166	中泰化学	14.49	2.77	002233	普利特	13.15	0.54	002297	华成股份	43.43	-0.87	002367	隆基机械	10.58	1.0	002427	中鼎股份	8.43	2.8	300043	上海医药	28.16	-1.54
002100	南生	28.17	1.5	002167	中泰化学	22.33	0.11	002234	普利特	13.15	0.54	002298	华成股份	43.43	-0.87	002368	隆基机械	10.58	1.0	002428	中鼎股份	8.43	2.8	300044	上海医药	28.16	-1.54
002101	南生	28.17	0.76	002168	中泰化学	14.68	0.26	002235	普利特	13.15	0.54	002299	华成股份	43.43	-0.87	002369	隆基机械	10.58	1.0	002429	中鼎股份	8.43	2.8	300045	上海医药	28.16	-1.54
002102	南生	28.17	1.25	002169	中泰化学	14.68	0.26	002236	普利特	13.15	0.54	002300	华成股份	43.43	-0.87	002370	隆基机械	10.58	1.0	002430	中鼎股份	8.43	2.8	300046	上海医药	28.16	-1.54
002103	南生	28.17	1.27	002170	中泰化学	9.16	-2.76	002237	普利特	13.15	0.54	002301	华成股份	43.43	-0.87	002371	隆基机械	10.58	1.0	002431	中鼎股份	8.43	2.8	300047	上海医药	28.16	-1.54
002104	南生	28.17	0.68	002171	中泰化学	12.44	1.44	002238	普利特	13.15	0.54	002302	华成股份	43.43	-0.87	002372	隆基机械	10.58	1.0	002432	中鼎股份	8.43	2.8	300048	上海医药	28.16	-1.54
002105	南生	28.17	1.43	002172	中泰化学	8.03	1.77	002239	普利特	13.15	0.54	002303	华成股份	43.43	-0.87	002373	隆基机械	10.58	1.0	002433	中鼎股份	8.43	2.8	300049	上海医药	28.16	-1.54
002106	南生	28.17	0.59	002173	中泰化学	15.2	-0.98	002240	普利特	13.15	0.54	002304	华成股份	43.43	-0.87	002374	隆基机械	10.58	1.0	002434	中鼎股份	8.43	2.8	300050	上海医药	28.16	-1.54
002107	南生	28.17	2.54	002174	中泰化学	10.03	0.32	002241	普利特	13.15	0.54	002305	华成股份	43.43	-0.87	002375	隆基机械	10.58	1.0	002435	中鼎股份	8.43	2.8	300051	上海医药	28.16	-1.54
002108	南生	28.17	4.04	002175	中泰化学	12.39	0.32	002242	普利特	13.15	0.54	002306	华成股份	43.43	-0.87	002376	隆基机械	10.58	1.0	002436	中鼎股份	8.43	2.8	300052	上海医药	28.16	-1.54
002109	南生	28.17	1.61	002176	中泰化学	18.5	9.99	002243	普利特	13.15	0.54	002307	华成股份	43.43	-0.87	002377	隆基机械	10.58	1.0	002437	中鼎股份	8.43	2.8	300053	上海医药	28.16	-1.54
002110	南生	28.17	9.59	002177	中泰化学	12.58	1.25	002244	普利特	13.15	0.54	002308	华成股份	43.43	-0.87	002378	隆基机械	10.58	1.0	002438	中鼎股份	8.43	2.8	300054	上海医药	28.16	-1.54
002111	南生	28.17	-0.85	002178	中泰化学	11.81	1.29	002245	普利特	13.15	0.54	002309	华成股份	43.43	-0.87	002379	隆基机械	10.58	1.0	002439	中鼎股份	8.43	2.8	300055	上海医药	28.16	-1.54
002112	南生	28.17	1.32	002179	中泰化学	9.29	11.86	002246	普利特	13.15	0.54	002310	华成股份	43.43	-0.87	002380	隆基机械	10.58	1.0	002440	中鼎股份	8.43	2.8	300056	上海医药	28.16	-1.54
002113	南生	28.17	-1.83	002180	中泰化学	18.98	1.57	002247	普利特	13.15	0.54	002311	华成股份	43.43	-0.87	002381	隆基机械	10.58	1.0	002441	中鼎股份	8.43	2.8	300057	上海医药	28.16	-1.54
002114	南生	28.17	3.95	002181	中泰化学	27.22	-0.44	002248	普利特	13.15	0.54	002312	华成股份	43.43	-0.87	002382	隆基机械	10.58	1.0	002442	中鼎股份	8.43	2.8	300058	上海医药	28.16	-1.54
002115	南生	28.17	13.18	002182	中泰化学	11.88	-0.17	002249	普利特	13.15	0.54	002313	华成股份	43.43	-0.87	002383	隆基机械	10.58	1.0	002443	中鼎股份	8.43	2.8	300059	上海医药	28.16	-1.54
002116	南生	28.17	2.86	002183	中泰化学	13.42	3.71	002250	普利特	13.15	0.54	002314	华成股份	43.43	-0.87	002384	隆基机械	10.58	1.0	002444	中鼎股份	8.43	2.8	300060	上海医药	28.16	-1.54
002117	南生	28.17	5.63	002184	中泰化学	12.23	0.93	002251	普利特	13.15	0.54	002315	华成股份	43.43	-0.87	002385	隆基机械	10.58	1.0	002445	中鼎股份	8.43	2.8	300061	上海医药	28.16	-1.54
002118	南生	28.17	11.36	002185	中泰化学	8.2	0.99	002252	普利特	13.15	0.54	002316	华成股份	43.43	-0.87	002386	隆基机械	10.58	1.0	002446	中鼎股份	8.43	2.8	300062	上海医药	28.16	-1.54
002119	南生	28.17	10.59	002186	中泰化学	27.22	-0.44	002253	普利特	13.15	0.54	002317	华成股份	43.43	-0.87	002387	隆基机械	10.58	1.0	002447	中鼎股份	8.43	2.8	300063	上海医药	28.16	-1.54
002120	南生	28.17	0.05	002187	中泰化学	26.52	-0.15	002254	普利特	13.15	0.54	002318	华成股份	43.43	-0.87	002388	隆基机械	10.58	1.0	002448	中鼎股份	8.43	2.8	300064	上海医药	28.16	-1.54
002121	南生	28.17	3.32	002188	中泰化学	9.14	3.98	002255	普利特	13.15	0.54	002319	华成股份	43.43	-0.87	002389	隆基机械	10.58	1.0	002449	中鼎股份	8.43	2.8	300065	上海医药	28.16	-1.54
002122	南生	28.17	1.6	002189	中泰化学	18.5	9.99	002256	普利特	13.15	0.54	002320	华成股份	43.43	-0.87	002390	隆基机械	10.58	1.0	002450	中鼎股份	8.43	2.8	300066	上海医药	28.16	-1.54
002123	南生	28.17	-1.82	002190	中泰化学	9.14	9.99	002257	普利特	13.15	0.54	002321	华成股份	43.43	-0.87	002391	隆基机械	10.58	1.0	002451	中鼎股份	8.43	2.8	300067	上海医药	28.16	-1.54
0																											