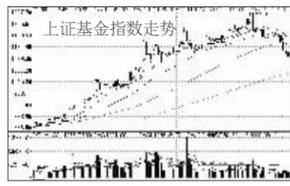


基金市况

封闭式基金继续下跌



简评:昨日上证指数微涨,但沪深基金指数继续下跌。上海基金指数收1110.13点,下跌1.03%;深圳基金指数收于1002.20点,下跌1.04%。

从具体品种来看,54只封闭式基金中,51只均出现不同程度下跌,仅基金景宏、基金兴业、基金融鑫等3只微幅上涨。值得注意的是基金兴业,近日走势相对坚挺,市场人士认为,这显示“封转开”因素对其走势仍有一定支撑。(王)

新品导航

华安宏利股票型基金

中国银河证券基金研究中心 王群航

产品简介

发行时间:2006年8月4日到9月1日
基金代码:040005

投资目标:通过持续获取价格回归价值所带来的资本收益,以及分红所带来的红利收益,实现基金资产的稳定增值。

投资理念:(1)以大盘价值股、大盘红利股为主;(2)集中投资和组合投资相结合;(3)注重安全边际。

综合分析

公司背景分析
华安基金管理有限公司是国内市场上知名度较高的老十家基金管理公司之一。

根据中国银河证券基金研究中心《基金管理人股票投资管理能力的统计》,华安股票投资管理能力的2004年度在24家基金公司中排名第8位,2005年度在34家基金公司中排名第4位,一直保持在中等靠前的水平。

华安旗下的基金种类很多,既有封闭式基金,也有开放式基金;既有风险程度较高的以股票市场为主要投资对象的基金,也有风险较低的货币市场基金;既有主动式投资管理风格的基金,也有被动式投资管理风格的基金;既有增强型的指数基金,也有被动型指数基金。这一切表明华安已经积累了较为丰富的证券投资管理经验。

新产品分析
对于这只新基金,我们可以从以下方面予以关注。

第一,这只新基金是华安发行的第一只标准意义上的股票型基金,它标志着华安旗下基金的产品线发展到了当前风险与收益配比的最高端。它的出现,表明华安是当今天下旗下基金产品最丰富的基金公司之一,它可为近百万客户提供更加丰富的投资选择,尤其是在股票市场行情看好的时候,投资者又有了一个可以获取较高收益的投资品种。

第二,这只新基金在市场条件允许的时候将会尽量保持很高的股票投资仓位,以期获得高风险条件下高收益的投资本意。

第三,由于在股票型产品,此基金在股票的选择方面也颇具匠心。首先,此基金主投大盘价值股、大盘红利股。其次,此基金注重对上述优质股票进行适当集中投资。同时,此基金还将通过合理的组合投资策略加以化解可能出现的其它风险,根据股票市场中个股的风险收益特征及其相互关系,动态地调整各类股票的比例,进行科学的组合投资,实现风险确定时的收益最大化。

第四,作为连续两届中国基金金牛奖得主,基金经理尚志民是一位具有较高投资管理水平的基金管理人。近三年来的过往业绩已经清楚地表明,尚志民有着较高的、“全天候”的股票投资管理理念,无论是熊市当中,还是在牛市当中,他都可以为投资者创造出较好的业绩。

泰信中短期基金将首次分红

本报记者 徐国杰 上海报道

为及时将收益回报投资者,泰信基金公司决定以截至2006年7月31日的可分配收益为基准,向该基金的份额持有人进行收益分配。每10份基金份额派发红利0.018元(为3日,红利发放日为8月4日。选择红利再投资的投资者其现金红利转换为基金份额的基金份额净值确定日为8月3日。

股票方向基金又添二百亿新血

本报记者 王军 北京报道

虽然基金发行热度较5、6月间有所降温,但数据显示,7月份新募集成立的股票方向基金总规模超过210亿。对于震荡中的市场来说,这是一股新鲜血液。

股票方向基金发行依然火爆

对于有的基金公司来说,原先较高的期望值使得新基金的发行成绩并不能让他们特别满意。在发行之初,有基金公司的想法是,能发多大就发多大,希望能够趁着发行市场的高温快速扩大资产管理规模。但实际发行情况还是让他们感到有些吃力,事实上,7月份的基金发行中,提前结束募集的情况并不多,不少基金公司都是战斗到最后一刻,以争取尽可能多的认购。的确,有广发策略优选这样的超级巨无霸摆在前面,人们的期望值不免水涨船高,也给部分基金公司带来了额外的压力。

从数据上看,7月基金发行热度较5、6月间有所降温。5月募集成立的股票方向基金规模超过300亿,6月募集成立的股票方向基金规模是高达437亿,而7月份这一数字仅210亿,单只基金的平均募集规模也由前两个月的60多亿,下降到50多亿。但客观分析,单只股票方向基金的水平募集规模仍大大高于历史平均水平的25亿,更是远远超过去年第三季度的11亿。因此,即便认为基金发行热度有所降温,也只是相对的,股票方向基金发行依然火爆。

基金回报能力得到认可

股票方向基金发行的持续火爆至少说明了两个点:一是投资者并未因为6月以来市场的大幅震荡而丧失信心;二是基金回报能力得到了投资者的认可,基金业与投资人的关系仍在蜜月期。

关注增量资金流向

事实上,除了7月成立的基金募集到的210亿以外,华夏回报二号也将在下周结束发行。业内人士分析,即便是

7月基金发行一览

数据来源:Wind资讯

基金代码	基金简称	发行总份额(份)	基金成立日	投资类型
350004	天治天得利	1095810000	2006-07-05	货币市场型
310338	申万货币	1259600000	2006-07-07	货币市场型
217008	招商安本增利	3097660000	2006-07-11	债券型
483003	工银精选	1865910000	2006-07-13	混合型
320004	诺安债券	1430400000	2006-07-17	债券型
560001	益民货币	1714990000	2006-07-17	货币市场型
160607	鹏华价值	1876750000	2006-07-18	股票型
288102	嘉实双利	4206670000	2006-07-20	债券型
070010	嘉实精选	5522870000	2006-07-21	混合型
202002	南方稳健二号	5257870000	2006-07-25	混合型

四大热点凸现基金投资差异化

银河证券 马永谱

综合分析认为,基金对滨海概念板块从观望到迅速介入的趋势相当明显,而该板块的未来发展还有很大空间。

二季度在牛市氛围下各个板块轮番发动,热点不断,你方唱罢我登场。而基金在面对这些热点的时候也是态度迥异,不再是一窝蜂地追捧和过度地投机,而是各有侧重区别对待,这显示基金经历多年的市场磨练后真正走向成熟,投资的差异化专业化真正发挥作用提供了可能。

滨海概念

6月6日国务院《关于推进天津滨海新区开发开放有关问题的意见》发布被认为是新区开发进入实质性阶段的标志。因此,滨海概念的行情也在此前后真正启动。跟踪显示,基金对滨海概念的增持相当积极。G海工由于其生产的石油钻井平台水下导管架都存在潜在技术隐患,导致部分基金认为公司存在潜在风险因而减持(但同时也有部分基金认为该产品缺陷并不会带来重大风险,而该消息影响并不会同时结合滨海概念则显著提升了该股票的投资价值,因而选择增持。基金对板块及个股的认识分歧加大,在G海工股票的选择方面也颇具匠心。首先,此基金主投大盘价值股、大盘红利股。其次,此基金注重对上述优质股票进行适当集中投资。同时,此基金还将通过合理的组合投资策略加以化解可能出现的其它风险,根据股票市场中个股的风险收益特征及其相互关系,动态地调整各类股票的比例,进行科学的组合投资,实现风险确定时的收益最大化。

第三,由于在股票型产品,此基金在股票的选择方面也颇具匠心。首先,此基金主投大盘价值股、大盘红利股。其次,此基金注重对上述优质股票进行适当集中投资。同时,此基金还将通过合理的组合投资策略加以化解可能出现的其它风险,根据股票市场中个股的风险收益特征及其相互关系,动态地调整各类股票的比例,进行科学的组合投资,实现风险确定时的收益最大化。

第四,作为连续两届中国基金金牛奖得主,基金经理尚志民是一位具有较高投资管理水平的基金管理人。近三年来的过往业绩已经清楚地表明,尚志民有着较高的、“全天候”的股票投资管理理念,无论是熊市当中,还是在牛市当中,他都可以为投资者创造出较好的业绩。

高集中度蕴含较大流动性风险

光大证券 陈岚静

高集中度基金资产总体上向机械设备、食品饮料和批发零售三个行业倾斜,持有重仓股的集中度进一步上升,蕴含了比较大的流动性风险。

数据显示,从行业角度来看,基金的资金整体向机械设备行业,食品饮料和批发零售三个行业倾斜。

机械行业在政策大力扶持和国内需求的双重推动下,在“十一五”期间成长空间巨大,成为二季度市场投资的热点。同样,作为消费升级主题的受益者之一的食品饮料业由于长期稳定的增长预期,同时几乎不受宏观

保守估计,该基金募集金额也应在50亿以上。而汇添富、长城、华安等基金公司也有股票方向基金在发行或将发行。

在目前基金整体仓位较高的情况下,这批为数不小的增量资金相当宝贵,将在震荡的市场中起到输血的作用,特别是震荡行情中起到关键作用。

业内人士分析,南方稳健二号和华夏回报二号均是复制基金,因此判断其投资方向,不妨参考其母本基金的投资组合。从二季报来看,南方稳健的投资板块、滨海板块进行了重点配置,而华夏回报在百货连锁、机械制造等行业上的配置比例较高。

嘉实主题精选则明确要采用主题投资方法。嘉实最新策略报告表示,“在上半年部分投资主题和投资品种已经有充分表现、估值较高的情况下,下半年我们会更加关注人民币升值给相关行业、产业带来的机会;同时,关注证券市场结构性变化,并与行业整合的机会;关注奥运主题、区域经济发展带来的投资机会;关注新发股票带来的投资机会。在行业投资策略上,继续关注金融、食品饮料、电力设备、机械、设备、精细化工等行业。在地产、商业零售行业中继续看好具有资源优势的龙头上市公司。”

整体上市概念

并购概念成为全流通后市场最期待的市场最为活跃的板块之一。目前并购板块中股票可分三类:一是股权分散的股票,二是具备外资并购可能性的股票,三是具备整体上市可能性的股票。

军工概念

军工概念的独立行情从四月中旬逐渐展开,到6月初基本结束。由于有相对于大盘60%左右的相对涨幅,因此基金大规模进入也是可以预期的。据此也显示,二季度增持军工概念的基金要远多于减持的基金。当然,相对于滨海概念接近于6:1的增持比例而言,军工概念增持比例约为3:1左右。军工概念由于前期绝对涨幅明显,基金的蜂拥而入表明基金对该概念的利用是完全的,由于行情启动较滨海概念为早,不排除部分基金已获利出局的可能性。目前军工概念面临着市场走平和基金仓位位的局面,其未来走势如何值得考虑。

券商概念

券商概念股从5月初开始异军突起,在截至6月上旬的一个多月时间内独领风骚,最多时有相对于大盘40%的绝对涨幅。但从持仓变化来看,G券商概念板块的“三剑客”G雅化、G, G成除G东原因有比较明确的信息故而获得增持外,其他两只均遭遇较大比例减持。这从一个侧面证明,券商概念股目前还处于不确定之中,虽然券商上市目标对概念股板块确实是实质利好,但是鉴于其目标和时间的不确定性,前期短短一个月的行情更多地是市场经历本季度前半期大涨后热点缺乏条件下“制造”热点所导致的行情。

行业的股票;其二,基金相对加重了对食品饮料、商业零售以及以军工为代表的制造业和一些具有技术创新优势的企业配置。

从基金二季度前三十大重仓股的一些指标。可以看出这些股票二季度都有较大的涨幅,即使是看2006年的动态PE也已经不便宜,更令人担忧的是有7只股票的流通盘都在2亿股以下,而基金合计持有股数占这些股票的流通股比都有相当大的比例。比如G航信、洪都航空、苏宁电器和大商股份,基金实际上合计持有这些股票流通股的40%以上。总体看前30只重仓股占基金净值的比重从上个季度的27.7%上升到30.4%,基金的多持股集中度进一步提高。如果不能令众多的基金都扎堆少数股票,而只令少数人重仓基金再度抱团取暖,一旦市场预期改变,那么这些股票蕴含着比较大的流动性风险,进而影响基金的净值。

广发基金股票投资管理排名第一

本报记者 龚小磊 广州报道

中国银河证券基金研究中心最近推出了今年第二季度《基金管理人股票投资管理综合能力排名》排名,广发基金管理能力名列第一。

其中,广发旗下广发聚富、广发稳健、广发小盘、广发聚丰四只基金二季度净值增长率均在40%以上,加权平均

率6折优惠,而老客户视同8月1日开通该业务,享受同等优惠。

此项“定期定额申购”业务的每月最低申购额为200元,约定扣款日为每月8日,遇非工作日顺延。该业务不收取额外费用,申购费在8月1日至9月30日还有优惠。

海富通精选基金推出定投费率优惠

本报记者 徐国杰 上海报道

海富通旗下旗舰基金——海富通精选基金将在8-9月期间通过工商银行开展“定期定额申购”业务推广活动。期间开办精选基金“定期定额申购”业务的新客户,将获得6次定期定额申购费

上投摩根加入招商银行“基金超市”

本报记者 徐国杰 上海报道

上投摩根基金公司日前公告称,该公司旗下的中国优势基金、阿尔法基金和上投摩根双息平衡基金将于8月3日起开始通过招商银行开展申购、赎回及其它相关业务,并将在招商银行深圳、上海、武汉、北京、沈阳、广州、成都等33个城市423个营业网点办理上述业务。

上投摩根有关人士介绍,招商银行开发了先进的全国联通的基金代销系统,提供系统内基金通购通赎功能;投资者可以通过招商银行网上、电话和柜面等多种交易渠道办理上投摩根旗下三只的开户、认购、申购、赎回等交易,同时招商银行还为投资者提供24小时电话银行、网上银行、自助终端等电子化基金开户认购和帐户查询服务,使得个人投资者足不出户,24小时享受全方位、快捷、便利的基金投资理财服务。

中国银河证券开放式基金净值表现动态监测

基金代码	基金简称	份额净值(元)	份额增长率	今年以来净值增长率	今年以来净值增长率
1.270001	广发聚富	1.9948	1.8548	-0.57%	62.26%
1.164002	兴全趋势投资	1.4802	1.5802	-0.39%	60.00%
3.270002	华夏回报	1.5878	1.6878	-0.57%	59.26%
4.002001	华夏回报	1.2820	1.6930	-0.77%	55.32%
5.040004	华安宏利	1.5320	1.6270	-0.58%	51.69%
6.260003	华安宝利	1.4449	1.6269	-0.62%	49.49%
7.240002	华安宏利	1.4679	1.6179	-0.59%	42.18%
8.110001	华安宏利	1.4850	1.7550	-0.48%	38.25%
9.288001	中债国债	1.2680	1.1810	-0.91%	36.95%
10.217002	招商安本	1.2335	1.4285	-0.58%	32.04%
11.420001	天治天得利	0.9826	1.0826	-0.19%	8.29%
12.373001	上投摩根	1.0044	1.0044	-0.15%	0.00%
13.519007	富国强化	1.0020	1.0020	0.10%	0.20%
14.519006	富国强化	1.0008	1.0008	-0.01%	0.08%
15.050007	博时平衡	0.9790	0.9790	-0.10%	-2.19%
1.340001	兴业可转债	1.0710	1.3711	-0.19%	35.50%
2.121001	博时平衡	1.2876	1.4376	-0.16%	28.06%
3.519003	富国强化	1.1550	1.2150	0.00%	27.27%
4.320001	海富通精选	1.2057	1.2857	0.04%	25.88%
5.165005	泰达宏利	1.2329	1.2829	-0.34%	25.30%
6.480001	诺安债券	1.1222	1.2472	-0.22%	20.92%
7.253010	诺安债券	1.1850	1.2050	0.08%	18.51%
8.310318	华安宏利	1.0852	1.0852	-0.28%	10.35%
1.151002	招商安本	1.1969	1.3069	0.12%	18.31%
2.510003	华夏回报	1.0246	1.1871	0.07%	12.76%
3.510008	华夏回报	1.1547	1.3147	0.27%	16.84%
4.200001	华夏回报	1.1067	1.2367	-0.08%	16.38%
5.101011	南方元利	1.1080	1.3280	0.11%	13.44%
6.240002	博时平衡	1.0220	1.1620	-0.29%	7.09%
7.240003	博时平衡	1.0027	1.1427	-0.20%	7.09%
8.000001	华夏回报	1.0340	1.1640	0.09%	5.72%
9.161002	诺安债券	1.0180	1.1180	-0.10%	5.72%
10.161001	诺安债券	1.0180	1.1180	-0.10%	5.72%
11.090002	大成价值	1.0062	1.1062	0.00%	5.11%
12.210003	招商安本	1.0188	1.1303	-0.11%	2.68%
13.010003	华夏回报	1.0320	1.1620	0.04%	2.04%
14.161003	诺安债券	1.0176	1.1176	-0.12%	0.66%
15.090002	大成价值	1.0046	1.1046	0.00%	0.99%
16.210008	招商安本	1.0170	1.1270	-0.10%	0.39%
17.217008	招商安本	1.0034	1.0034	0.08%	0.34%
18.288102	中债国债	1.0018	1.0018	0.05%	0.18%
1.050006	中国银河	1.0007	1.0108	0.00%	1.19%
2.110007	南方元利	1.0020	1.0120	0.00%	1.17%
3.110008	南方元利	1.0017	1.0117	0.00%	1.02%
4.240002	博时平衡	1.0022	1.0122	0.00%	1.02%
5.290003	泰达宏利	1.0022	1.0122	0.00%	0.22%
6.202102	南方元利	1.0008	1.0108	0.00%	0.21%
7.320004	招商安本	1.0009	1.0109	0.00%	0.21%
8.320004	招商安本	1.0009	1.0109	0.00%	0.21%
1.154001	南方元利	1.1548	1.3988	-0.10%	22.47%
2.020006	华夏回报	1.1890	1.2280	0.00%	12.76%
3.180002	华夏回报	1.0813	1.1253	-0.09%	9.61%
4.161002	诺安债券	1.0970	1.1620	-0.20%	8.83%
5.070007	诺安债券	1.1080	1.1280	-0.17%	8.30%
6.020008	华夏回报	1.0090	1.0990	-0.07%	8.06%
1.098701	华夏回报	0.9877	0.9877	-0.07%	-1.23%
2.100005	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
3.100006	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
4.100007	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
5.100008	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
6.100009	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
7.100010	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
8.100011	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
9.100012	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
10.100013	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
11.100014	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
12.100015	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
13.100016	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
14.100017	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
15.100018	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
16.100019	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
17.100020	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
18.100021	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
19.100022	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
20.100023	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
21.100024	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
22.100025	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
23.100026	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
24.100027	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
25.100028	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
26.100029	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
27.100030	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
28.100031	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
29.100032	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
30.100033	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
31.100034	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
32.100035	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
33.100036	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
34.100037	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
35.100038	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
36.100039	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
37.100040	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
38.100041	南方元利	1.0000	1.0000	0.00%	0.00%
39.100042					