

“5·30”后新发基金衔枚疾走

华宝兴业行业精选基金经理解读建仓思路

“5·30”调整之后,市场资金流向由题材股骤而转向基金重仓的蓝筹板块,基金销售随后也不断掀起新的高潮。那么,“5·30”后新发基金究竟是谁显示出了最强的赚钱能力?最新统计显示,在“5·30”后发行的9只新基金截至8月14日的累计单位净值均在1元以上。其中,成立于6月14日的华宝兴业行业精选基金累计单位净值最高,达到了1.1705元。

建仓节奏与行业配置

华宝兴业行业精选基金是“5·30”后首批获准发行的新基金之一。与其同期发行的,还有景顺长城精选蓝筹基金和广发大盘成长基金,两只基金

8月14日的累计净值分别是1.1490元和1.1122元,两者“5·30”后的累计收益率也均超过了10%。根据统计,257只“5·30”前成立的偏股型基金5月30日至8月14日期间的平均累计收益率为13.47%。华宝兴业行业精选基金同期的净值增长能够远远超越大部分老基金,其原因何在?华宝兴业行业精选基金经理闫旭表示,建仓节奏与行业配置方向的选择对新基金尤为重要。

围绕两条主线展开

华宝兴业行业精选基金6月14日成立后经历了市场的大幅震荡,基金管理团队认为支撑中国股

市繁荣发展的基本因素均未发生改变,因此市场陷入调整后,迅速把握了机会,积极建仓蓝筹板块。其资产配置主要围绕两条线索展开:一是从人民币升值以及通胀预期上升的背景出发,重点投资配置于资产类公司;二是把握财富效应带来的消费升级的趋势,在航空和汽车等明显受到消费推动的行业重点布局。对建仓节奏和行业配置方向的正确把握,为行业精选基金业绩在新发基金中脱颖而出奠定了基础。

挖掘出潜在成长行业

以华宝兴业行业精选为代表的这批新基金,在成立时规模就接近

甚至超过了100亿元,随后还得到了投资者的持续申购,其净值的快速稳定增长因而显得尤为来之不易。闫旭表示,资金规模越大,投资就越需要前瞻性。华宝兴业行业精选的主要特色之一就是通过分析宏观经济、产业政策和行业景气程度,精选增长前景持续向好或宏观经济周期影响下行业景气复苏或上升的行业,结合华宝兴业行业估值模型进行数量化的辅助判断,增加对更具吸引力的行业的配置。在这一策略的指导下,华宝兴业行业精选在市场普遍评价“中性”的行情里挖掘出潜在的成长行业来提前配置,取得了好的效果。 本报记者 许超声

牛市选择定投指数基金

农行近日推出“金钥匙·基金宝”基金定期定额投资业务,长盛旗下4只优质基金长盛——中证100指数、长盛成长价值、长盛债券和长盛动态精选加入此行列。理财专家认为,牛市中应该选择定投指数基金。

据统计,去年指数型基金整体表现最好,平均净值增长率达125.87%,而主动投资型股票基金年净值增长率为121.41%,偏股型基金平均净值增长率为112.48%;平衡型基金平均净值增长率为108.89%。

今年以来,股指虽然不再呈现单边上扬的态势,然而中国证券市场已经进入“黄金期”,长牛格局也已经确认。长盛基金认为牛市更要买指数基金的原因在于主动投资的基金对市场热点的把握很难做到次次准确,反而是以指数为投资标的的被动型基金更具优势。据统计,25年来,国际股市中四分之三以上的主动型基金,绩效不如标准普尔500指数。 萧尤

海富通基金获得QDII资格

第一批递交资格申请的海富通基金管理公司QDII(合格境内机构投资者)业务近日获得中国证监会批准。

海富通基金总裁田仁灿表示,海富通将通过各种QDII产品,为境内投资者积极参与国际资本市场、分散投资风险提供更多有效工具。在获得QDII资格后,海富通将尽快上报有关QDII产品,并争取尽早向投资者提供此种服务。据悉,海富通首只QDII产品将重点投资于具有“中国概念”的海外上市公司。 大山

胡仲华学长追思会通知

上海市欧美同学会第七届常务副会长**胡仲华**学长于二零零七年八月十一日因病辞世。兹定于2007年8月30日下午2点,在陝西北路128号6楼多功能会议厅举行**胡仲华**学长追思会,届时胡会长的亲朋好友将出席追思会,共同回忆与**胡仲华**学长一起渡过的难忘时光,深深缅怀这位好领导、好学长、好朋友。

上海市欧美同学会
2007年8月25日

联系人: 朱先生 电话: 62673528*304
联系人: 陆先生 电话: 62678028*6505

投资ETF 享牛市收益

今年年初至8月10日,全部16只开放式指数型基金的平均净值增长率为114.21%,远高于其他开放式基金。而在所有指数基金中,增长率最高的是ETF,5只ETF的平均净值增长率为122.31%,比指数基金净值平均增长率高出8.1个百分点,最高的易方达深证100ETF,增长率为160.03%,比指数基金净值平均增长率高45.82个百分点。

ETF是一种“被动”型的股票指数基金。其特点是:第一,ETF以完全

泰达荷银效率基金下周一实施拆分。泰达荷银研究部总监兼荷银效率基金经理梁辉近日判断认为,市场长期大牛趋势不改,但三季度震荡将进一步加强,未来绩优、高成长的公司表现将好于整体水平。

梁辉认为,宏观经济快速增长、人民币加速升值、宽松的货币环境和负利率以及投资者入市热情不减等因素支持A股市场的长期向好。目前来看,可能出现的风险因素有两方面,一是物价全面上涨可能引发通胀加剧,导致进一步调控政策的出台。不过,这不会改变宏观经济

被动跟踪某一指数为主要目标,当市场走强、指数攀升时,ETF基金净值就同步增长,避免了赚了指数不赚钱的窘境;第二,ETF的投资组合基本和目标指数的样本组合保持一致,因此能受益于各个行业轮动上涨对组合的持续带动,实现高收益。以易方达深证100ETF为例,目前一手的投资额大约是500元左右,购买深证100ETF相当于为自己建立了一个拥有100只股票的投资组合,是真正意义上的小资金大组合。

泰达荷银研究部总监梁辉认为 市场长期大牛趋势不改

的发展方向,只会延长经济上升周期的长度,实际上有利于宏观经济平衡。二是美国次级债危机引起了国际金融市场的波动,但是目前数据显示,这些影响仍局限在资本市场内,对实体经济的影响有限。

展望后市,梁辉表示宏观经济的高速增长造就了三大投资机会:一是资源能源类,稀缺资源类股票

那么,投资者关心的问题是,今后ETF还有投资价值吗?易方达深证100ETF的基金经理林飞认为:经过20多年的努力,我国经济发展已经步入快车道;随着监管制度的不断完善,投资者资金也更加安全;因此,我国证券市场必将迎来一个长期的黄金成长期。为了分享这个成长期带来的收益,投资ETF当然是一个低风险高回报的选择。

ETF交易非常方便,投资者一般通过各大证券公司的营业部即可参与ETF二级市场的买卖,交易方式和买卖股票及封闭式基金一样。 本报记者 许超声

将有机会;二是随着居民收入水平提高,消费升级逐步展开,高端消费品将持续增长;三是人民币的升值给制造业带来的机会,在产业升级的带动下,龙头企业有可能诞生出长期牛股。例如日本的丰田,在日元上世纪八九十年代升值的背景下,股价上升了5至6倍,全球份额也在扩大,成为名副其实的牛股。 闻泽

股票仓位从一季度末的73.82%下降到了66.66%。显示了一定程度的减仓操作,一些相对估值较高的股票被调出了十大重仓股行列,而入选具备成长潜力的行业龙头企业则成为重点投资目标,如中兴通讯、苏宁环球等。另外,基金长期重点投资食品饮料、商业等消费服务业中具有广阔前景的公司,阶段参与低估值的金属非金属行业中的龙头公司和高成长的金融股(如银行股、证券股、保险股)都获得了良好的回报。 大陆

分红应对之道——红利转投资

目前基金分红一般有现金分红和红利转投资两种方式。

现金分红让投资者直接获得现金回报,而红利转投资则将红利转化为增加的基金份额。比较来说,现金分红使投资者得到现金实惠,满足落袋为安心理,在预期市场进入下行通道时还可适当规避风险;而红利转投资则可使原持有人得到较低的申购成本,增加基金份额连续分享基金的收益,起到“复利”的投资效果。

两种方式各有优势,不过在目前牛市的背景下,理财专家建议,选择红利转投资将有可能使投资者获得更大的投资收益。因为对于选择基金的长期投资者而言,投资时间越长,分红频率越高,则红利转投资的复利优势就越明显。爱因斯坦曾经感慨:“复利堪称是世界第八大奇迹,其威力甚至超过原子弹。”举个小例子,截至

2006年6月30日,国内某只基金累计净值为1.7363元,净值为1.5663,自成立日累计分红6次,共计分红0.17元。假设投资者自该基金成立时就持有该基金100万,并一直选择现金分红,到2006年6月30日可获得173.63万元,其中,17万元为现金红利。而如果投资者一直选择红利转投资,到2006年6月30日红利转投资部分即可获得8.58%的超额绝对收益,可获得182.21万元。而这期间该基金还经历了2003—2005年长达三年的熊市。红利转投资的“复利”魔力由此可见一斑。 汇添富/文

汇添富 基金管理有限公司 热线电话: 4008889918

China Universal Asset Management Co., Ltd.

工商银行 招商银行 浦发银行 上海银行 开办

基金定期定额投资业务

深发展与联合证券推出基金买卖通

为适应中国证券市场快速发展的需要,满足广大基金理财投资者的需求,近日由深圳发展银行与联合证券共同推出的“基金买卖通”正式面世,这一举动标志着国内首创基金销售模式的创立。

“基金买卖通”为广大投资者增加了基金理财支付渠道,也为投资者提供了网上基金认(申)购一站式服务。投资者只需拥有一张深圳发展银行的借记卡,登录www.jjmmw.com,就可以网络在线办理相关的购买手续,更可在网上进行购买基金在线支付。据悉,“基金买卖通”提供超过90%基金品种投资选择,基金申购费率低至6‰。为推动“基金买卖通”,深圳发展银行与联合证券近日还在全国各主要城市开展“用基金买卖通,分享中国财富成长”的百场理财巡讲活动。 佑勋

工银瑞信精选平衡基金分红

工银瑞信基金管理有限公司本周实施了今年以来的第三次分红,每10份基金份额派发红利1.2元。

自“5·30”股市暴跌以来,工银瑞信精选平衡基金表现出良好的抗跌性,上证指数三次调整下跌超过10%,最大跌幅为15.33%,工银平衡最大跌幅仅为9%。该基金经理吴刚认为,尽管牛市格局未变,但目前股市处于高位而且波动加剧,从安全性和收益性来看,在规避风险的先决条件下获取稳健收益才是目前的最好举措。截至2007年8月15日,该基金份额净值1.1434元,累计净值2.2870元。 志敏

天弘精选基金跑赢单边牛市

截至8月15日,天弘精选最近一个月的净值增长率高达20.88%,居同类基金前列。按照天弘精选基金最高85%的股票仓位折算,其收益率甚至跑赢近一个月来的单边牛市平均水平。在业绩的推动下,该基金在工商银行的申购额也在稳步增加。

天弘基金公司投资总监童国林指出,作为一只规模较小的基金,天弘精选在时点把握、仓位调整等方面占据一定的优势。更关键的是,天弘基金始终坚持行业配置、精选个股的投资策略。研究表明,通过行业配置和精选个股,每年都有可能获得5%以上的超额收益。童国林表示,未来天弘基金将在严格控制风险的前提下,重点关注房地产、有色金属、金融等领军行业,期望为投资者不断带来超额收益。 大陆

银华核心价值迈入“5元军团”

上证指数近日连续上扬,开放式基金净值也全面上涨。其中,银华核心价值优选基金累计净值达到5.0459元,成为“5元军团”中成立时间最短的基金之一。

银华核心价值优选基金成立时间不到两年,根据统计,截至2007年8月10日,该基金成立以来的总回报率达到447.29%。市场人士认为,与年初相比,投资人直接入市的激情明显降低,而基金开户数猛增,尤其是品牌基金公司的绩优产品,更成了市场上的“稀缺品种”。 许超声