

基金动态

### 纽银梅隆西部首递基金募集申请

根据中国证监会7月27日公布的基金募集申请核准进度情况,上周有2只基金递交申请,均为股票型基金。其中证监会两年来首批的纽银梅隆西部基金公司首度递交了基金募集申请材料。

### 海富通50ETF及其联接基金获批

海富通基金7月29日宣布:旗下第13只、14只基金产品——海富通上证周期行业50ETF基金及其联接基金日前获批,近期即将开展募集。海富通上证周期行业50ETF及其联接基金是基于上证周期行业50指数进行设计的ETF产品。而上证周期行业50指数和上证非周期行业100指数是今年2月3日,由中证指数有限公司正式发布的一对创新型的主题指数。

### 信达澳银红利回报基金成立

信达澳银基金公告,公司旗下第五只基金——信达澳银红利回报股票型基金已于7月23日募集结束,基金合同自7月28日起正式生效,募集总额5.95亿元,有效认购户数为11995户。此前,经公司职工大会决议通过,信达澳银基金运用员工奖励基金612万元购买了该基金。

### 富国天丰近两年19次分红

上半年债券市场的丰厚回报开始释放。天相数据显示,债券类基金近期频频分红,富国天丰更是创下了近两年19次分红的新纪录。截至今年7月底,富国天丰在成立以来的22个月内,实现了连续分红19次,创下最近两年基金实现连续分红次数的最高纪录。这意味着该基金自成立满3个月后,便实现了每月分红。统计显示,成立22个月来,富国天丰已累计向投资人派发红利达3.02亿元。

### 安信理财3号即将发行

日前,记者获悉,安信证券的“安信理财3号宏观领航集合资产管理计划”即将发行,该产品克服了券商理财产品流动性不足的软肋——计划成立后封闭三个月,其后每个工作日均开放,为投资者提供自由度极高的参与及退出机会。据记者了解,该理财产品在推广期内最低规模为1亿元,最高上限规模为30亿份。在存续期内,总规模上限为80亿份。单个客户首次参与的最低金额为人民币10万元,计划存续期5年。

### 建信全球机遇股票基金获准募集

记者近日获悉,建信基金管理公司旗下首只QDII产品——建信全球机遇股票型基金已获准募集,并将于近期发行,这也是建信基金旗下的第12只产品。该基金的获准发行,对于国内QDII基金迅速发展,以及建信产品线的进一步完善都有着重要意义。据了解,建信全球机遇采取投资境外上市的中国公司股票“海外中国组合”,和投资于其他上市公司股票的“全球(中国除外)组合”相结合的投资组合策略,在分散单一市场风险的同时,分享世界各地的经济成果和股市收益。

本报综合报道

基金周报

## 坚持配置的多样性

本周两市延续了上周的反弹行情,沪综指全周上涨2.54%,深成指全周上涨2.44%,且成交量有明显的放大,基金投资者心情不错。现在的基金品种很多,收益率差异巨大,投资者选择起来很困难,我们建议投资者一方面要增加配置的数量,另外像券商集合理财计划、阳光私募都可以配置,作为长期投资者可以关注指数基金。

数据显示,近5年来上证综指从1000点左右上涨至逾2600点,累计涨幅约160%,按时间复利计算年涨幅约为21%。可见在一个相对较长的时间周期里,股市收益还是比较可观的。所以在我们的配置中,指数基金应该予以关注。选择指数基金有较高的灵活性,一方面可以参与新基金的认购,另一方面,在市场大幅下跌后也可以参与老的指数基金的申购及部分基金在二级市场的套利机会。

根据天相统计数据,截至二季度末,在资产管理规模最靠前的15家基金公司中,仅有嘉实、华安、上投摩根、鹏华、汇添富和华夏这6家公司的整体股票仓位低于平均仓位水平72.9%。剩余的9家公司整体股票仓位均高于平均水平,其中仓位高于80%的有富国、银华和大成基金3家,我们建议投资者可以根据市场的变化加以配置。

总之,我们建议基金投资者坚持配置的多样性,每种基金都有自己的特点,这一波可能小基金赢,下一波可能大基金赢,大可不必每周跟着排名进行调整。 银河证券南阳路营业部

市场观察

## 一只债基三种收费模式即将出现

本报讯 为满足投资者不同的理财需求,债券基金的收费模式日益呈现多样化的特点,同一只债基可以有多种收费模式。

以国投瑞银即将发行的第三只债券基金——国投瑞银优化增强债券基金为例,该基金将基金份额分为A、B、C三类。A类基金份额为前端收费模式,即投资者购买基金时需要交纳一定的认/申购费用,持有期超过60天赎回费为0;B类份额为后端收费模式,只在投资者赎回基金时收费,但持有时间越长,费用越低,如持有期超过三年收费为0。C类份额和货币基金一样,不收取任何认/申购费和赎回费,而只收取0.40%的年销售服务费,以50万以下的投资为例,如果持有期不足一年,认购C类份额的费用成本会明显低于A、B类份额。

目前市场上也有多只强债基金存在C类份额,但多数还会规定收取短期赎回费,国投瑞银优化增强债基完全免除赎回费的做法,也是费率设计的一大突破。虽然从绝对值上看,债基的赎回费率普遍较低,一般为0.1%,但是考虑投资额度和复利的作用,不收赎回费对大额投资者仍具有积极意义。 中证

焦点关注

## “红七月”成定局 指数基金成“潜伏”利器

本报讯 自7月2日以来,A股逐步走强,“红七月”在本周上演。值得注意的是,伴随股票市场的回暖,指数基金魅力再现。银河数据显示,上周标准股票型基金平均涨幅为5.28%,而标准指数型基金的平均周净值增长率为6.36%。

万家180指数基金经理欧庆铃博士表示,指数基金产品被动投资跟踪标的指数的特性,使其无论在什么时候都必须保持至少90%以上的股票仓位,并且最大努力地追求与标的指数“共进退”。因此,在市场处于长期牛市或底部反弹的时候,指数基金能够及时准确地跟上市场上涨的步伐,如此优势,也使指数基金成为投资者“潜伏”股票市场的利器。

“或正因如此,指数基金即使在2010年这样的弱势下,也受到了投资者的青睐。一些精明的投资者在市场下跌时,采取了分阶段持续申购的策略,而在市场出现强势反弹或反转迹象的时候,更是加大申购的力度,从而获取更大的超额收益。”欧庆铃说。 上证

基金看市

## 中银基金:精选个股是关键

中银基金公司研究总监、中银价值基金拟任基金经理张发余博士表示,目前市场热点轮换,各个板块轮番上涨,这时资产配置和精选个股策略显得尤为重要。在精选个股上,中银价值基金将剔除连续两年亏损的上市公司股票,市盈率相对预期盈利增长比率在1.5倍以内(基本面出现重大改善的个股除外),剔除总市值小于10亿元的“微型股”。在此基础上通过系统性的定性分析、定量分析以及估值水平分析,充分利用“自上而下”和“自下而上”两种分析体系的优势,最终形成价值优选股票备选投资标的。

## 兴业全球基金:目前看好周期类股票超跌反弹机会

对于后续市场走势,兴业全球基金公司副总经理杜昌勇表示,在目前点位对大盘不要太悲观,市场已经反映了许多悲观预期。中国的经济依然会增长,只是增长的速度要放缓,利润结构要调整。指望市场近期再出现像2006~2007年那样的大行情的可能性极小,但经历充分调整的市场,应该会有一些幅度的反弹。在经济转型中,一定也会出现给大家带来较好回报的行业和公司。目前阶段比较看好低估值的周期类股票的超跌反弹机会,但中长期还是看好大众消费品及估值合理的部分医药股。

## 华商基金:后市看好信用债可转债

正在发行中的华商稳健双利债基拟任基金经理毛水荣表示:“对于后市,我主要看好两个方面:一个是信用债市场,包括企业债、公司债等,特别是收益率比较高的企业债,这些债券有比较好的投资价值,收益率可能有5%、6%,我觉得可以持有;另外一个可是可转债,现在可转债市场的量也在扩大,而且投资标的和估值也比较不错。”

## 最新开放式基金净值

基金简称	最新净值	累计净值	日增长率	周增长率	月增长率	今年以来	
1 嘉实增长	4.496	5.087	-0.01	-0.2219	2.72	7.59	4.48
2 泰达宏利精选	4.4135	4.6335	-0.0184	-0.4152	3.31	9.08	-7.15
3 嘉实服务增值	3.769	4.139	-0.01	-0.2646	2.03	8.18	-0.38
4 景顺内需增长	3.473	4.471	0.008	0.2309	3.52	7.99	-8.28
5 兴业全球视野	3.2225	3.2225	-0.0101	-0.3124	2.06	10.22	-9.28
6 华宝收益增长	2.9385	2.9385	-0.0062	-0.2105	1.92	9.43	-15.25
7 上投阿尔法	2.8756	4.7956	-0.0013	-0.0452	2.99	7.43	-15.13
8 华宝上证180ETF	2.669	0.914	-0.015	-0.5589	1.99	11.02	-8.64
9 华夏中小板ETF	2.574	2.674	-0.003	-0.1164	3.87	12.21	-2.35
10 交银成长	2.3718	2.6168	-0.0081	-0.3404	1.75	7.92	-13.62
11 汇添富优势	2.339	4.369	-0.0043	-0.1835	2.2	6.45	-7.19
12 上投中国优势	2.2133	5.2833	0.006	0.2718	3.06	12.69	-6.26
13 上证红利ETF	2.189	1.478	-0.01	-0.4548	2.39	10.59	-21.52
14 光大红利	2.1879	2.8459	-0.0059	-0.2689	2.53	12.65	-15.49
15 华宝先进成长	2.1206	2.1206	0.002	0.0944	2.76	12.37	-15.93
16 汇丰晋信2016	1.9979	2.0979	-0.0012	-0.06	1.11	4.39	-3.23
17 大摩华鑫资源优选	1.9407	3.1757	-0.0048	-0.2467	1.2	3.52	-2.25
18 广发小盘成长	1.884	3.194	-0.0093	-0.4912	1.71	12.02	-12.87
19 华商盛世成长	1.8068	2.0718	-0.0064	-0.353	2.59	6.83	5.21
20 信达盛世蓝筹	1.772	1.772	0.003	0.1696	3.26	8.31	2.07
21 汇丰晋信龙腾	1.7367	2.2027	-0.0019	-0.1093	2.48	8.37	-7.21
22 博时主题行业	1.722	3.367	-0.004	-0.2317	2.5	13.07	-15.46
23 华宝大盘精选	1.5878	1.6678	-0.0022	-0.1384	1.95	10.47	-14.15
24 中报中国	1.5798	3.2898	0.0016	0.1014	2.09	5.24	-4.06
25 银河收益	1.574	2.054	-0.0012	-0.0762	0.71	2.17	1.44
26 银华优质增长	1.5706	3.0206	-0.0045	-0.2857	2.48	8.9	-11.4
27 上投成长先锋	1.5058	2.1858	-0.0009	-0.0597	2.3	6.68	-13.99
28 银华领先策略	1.4871	1.8671	-0.0068	-0.4552	2.8	14.02	-8.33
29 广发核心精选	1.483	1.643	-0.003	-0.2019	2.42	8.88	-6.91
30 广发策略优选	1.4824	2.4824	-0.0012	-0.0809	2.56	8.85	-5.06
31 新华优选成长	1.4805	1.8805	-0.0025	-0.1686	2.28	11.65	-11.95
32 汇添富价值	1.478	1.558	0.001	0.0677	3.07	7.88	-4.83
33 嘉实研究精选	1.468	1.678	-0.004	-0.2717	2.66	6.84	-5.96
34 广发稳健增长	1.4121	3.0571	0.0004	0.0283	2.05	8.53	-10.68
35 银华价值优选	1.4002	4.7463	-0.003	-0.2138	2.77	14.14	-12.35
36 华宝策略优选	1.3913	4.2531	-0.0015	-0.1077	1.67	7.28	-9.7
37 泰达宏利首选	1.3831	1.4331	-0.0046	-0.3315	2.09	7.09	-15.33
38 广发沪深300	1.365	1.505	-0.004	-0.2922	2.63	11.52	-18.65
39 申万竞争优势	1.3614	1.5114	-0.0023	-0.1687	2.85	6.92	-12.34
40 汇添富蓝筹	1.355	1.495	0.002	0.1478	2.34	5.86	-5.56
41 华宝策略灵活配置	1.3445	3.0345	-0.0046	-0.341	1.89	9.79	-13.02
42 嘉实主题精选	1.343	2.851	-0.002	-0.1487	1.44	2.68	9.19
43 国联安稳健	1.338	2.358	-0.002	-0.1493	1.29	7.47	-13.22
44 博时精选	1.3241	2.8291	-0.0034	-0.2561	2.41	7.79	-15.38
45 交银稳健	1.322	2.777	-0.007	-0.5267	1.58	10.17	-16.74
46 嘉实债券	1.322	1.747	--	--	0.3	1.15	4.67
47 银河成长	1.3164	1.5914	-0.0021	-0.1593	3.32	7.52	-5.12
48 上投小盘	1.316	1.356	-0.003	-0.2274	2.02	8.49	-11.43
49 东方策略成长	1.3149	1.3149	-0.0035	-0.2655	1.85	10.09	-8.15
50 中邮核心优选	1.3124	2.5324	-0.0024	-0.1825	3.1	12.62	-17.34
51 兴业社会责任	1.3	1.49	0.001	0.077	2.6	7.08	-8.71
52 国富价值	1.2965	1.4965	-0.0036	-0.2769	2.26	10.64	-10
53 长城久恒	1.292	2.452	-0.004	-0.3086	0.78	2.87	-12.25
54 融通动力先锋	1.287	1.807	-0.001	-0.0776	1.74	6.19	-8.46
55 东吴动力	1.2655	1.7855	-0.0058	-0.4562	3.61	7.6	4.98
56 工银稳健成长	1.261	1.511	0.0023	0.1827	2.8	10.08	-8.52

(2010年7月30日股市收盘后部分开放式基金净值,以上数据仅供参考,具体数据以基金公司公布净值为准。)

基金经理视野

## 债基投资策略应顺势而为

怎样的债基才算得上是好债基?很多投资者认为,作为以稳健著称的长期投资工具,债基的投资策略应当是长时间保持不变的。然而,中欧稳健收益基金经理聂曙光却对此观点提出了反驳意见,并认为,好债基应当同股票一样,根据市场行情的变化顺势而为,而不应当盲目固守陈规。事实上,回顾这两年的债基市场,记者发现,业绩长期稳健的债基往往具有灵活应变的特性,根据不同的宏观经济环境,调整各类资产配置比例,抓住市场机遇。

对于下半年债券市场投资策略,中欧稳健收益基金经理聂曙光表示,未来债券市场将在经济增速下行与通胀上行不确定性的预期中摇摆,随着可转债市场的扩容,可转债市场现已逐步出现长期的投资机会,同时下半年利率产品也存在一定波段性操作机会。 证时