

基金话语权逐渐丧失

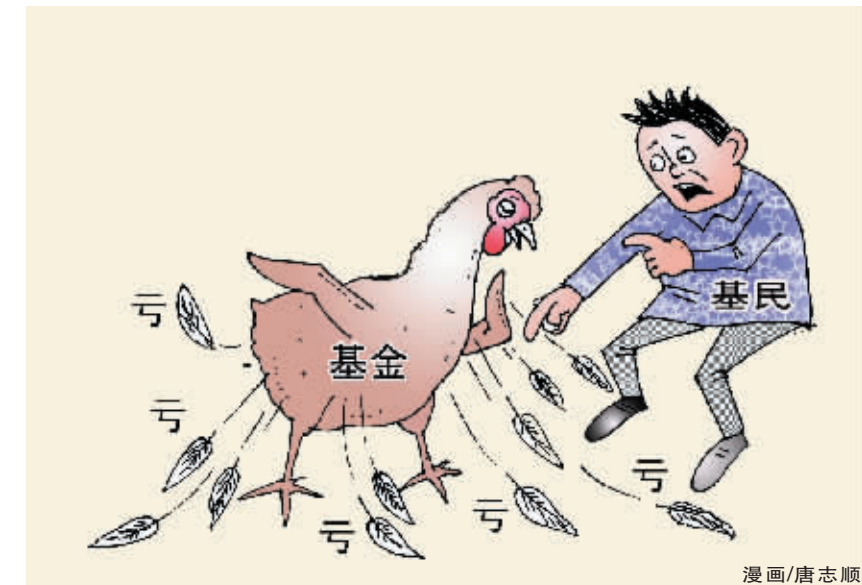
随着大小非的解禁,基金流通市值占比连续四个季度走低

信息时报讯 (记者袁峰) 昨日, 国金证券基金研究中心发布研究报告指出, 截至 2008 年第三季度末, 偏股型基金股票投资市值占流通市值比例为 20.82%, 这是这一指标连续第四个季度走低, 较 2007 年第三季度的最高点下降七个百分点。随着大小非的解禁, 公募基金的话语权在逐渐减弱, 公募基金未来股票定价能力面临一种考验。

基金规模大幅缩水

2008 年第三季度, 基金行业整体规模继续下降。截至 9 月 30 日, 基金行业整体规模为 1.86 万亿元, 较上个季度下降 8.84%, 这一比例较上一季度低 10 个百分点。市场下跌, 偏股型基金(股票型和混合型, 下同)所受影响最大, 偏股型基金在全部基金中的比例连续四个季度走低, 从 2007 年第三季度的 96.97% 下降到 2008 年第三季度的 83.89%。

三季度的市场下跌, 使得投资者对未来市场走势依旧信心不足。继二季度之后, 偏股型基金继续遭遇净赎回, 且赎回份额明显高于上一季度, 股票型基金赎回是上一季度的 3.27 倍, 混



漫画/唐志顺

合型基金赎回是上一季度的 1.72 倍。

总观基金行业整体, 2008 年第三季度, 开放式基金并未继续前一季度的净赎回局面, 而是出现了 117.87 亿份的净赎回, 截至三季度末, 所有开放式基金(剔除三季度期间成立的基金)期末总份额为 22244.08 亿份。

行业集中度有所上升

记者发现, 市场的下跌并未引起基金行业整体大洗牌, 三季度公募基金资产规模排在前十位的基金公司名单并未发现太大变化, 只是交银施罗德取代景顺长城, 排在第十位; 而后十位的名单和上一季度完全一样, 只是个别公司排名先后有所差异。

尽管前十大基金公司排名变化并不大, 但从基金行业整体考量中不难发现, 基金行业的整体集中

度在这一季度有所提高。2008 年第三季度, 前十大基金公司旗下公募基金资产管理规模占基金行业整体规模的比例为 55.84%, 而之前三个季度这一数字仅维持在 50% 左右。

国金证券基金研究中心总监张剑辉分析指出, 造成这种现象的原因, 主要有两点: 一是大基金公司由于实力雄厚, 熊市时期公司投研、营销、甚至后台的建设更具备优势,

这种相对优势在熊市时期更为突出。二是大基金公司相比小基金公司, 往往具备更为完善的产品线, 有助于基金公司熊市时期保障规模不会因为股票市场系统性风险, 而出现大幅缩水。

按照基金持有市值占股票投资比例进行排名, 2008 年第三季度, 基金重仓的前五大行业为金融保险(19.25%)、采掘业(10.19%)、机械设备(7.99%)和批发零售(7.05%)。传统强势行业继二季度之后继续遭遇减持, 金属非金属、石油化工行业排除在前五大行业名单之外, 上季度增持最大的采掘业, 成为本季基金减持最大的行业。而食品饮料、批发零售由于其弱周期性, 成为基金在弱市中的新宠。在基金三季度增持的行业, 医药生物、食品饮料、金融保险、公用事业等行业受到基金连续两个季度的追捧, 上季度遭遇基金减持的机械设备和交通运输, 本季度成为基金重点增持对象, 增持比例分别排在 22 个行业的第一位和第三位。

内需消费成投资主流

按照基金持有市值占股票投资比例进行排名, 2008 年第三季度, 基金重仓的前五大行业为金融保险(19.25%)、采掘业(10.19%)、机械设备(7.99%)和批发零售(7.05%)。传统强势行业继二季度之后继续遭遇减持, 金属非金属、石油化工行业排除在前五大行业名单之外, 上季度增持最大的采掘业, 成为本季基金减持最大的行业。而食品饮料、批发零售由于其弱周期性, 成为基金在弱市中的新宠。在基金三季度增持的行业, 医药生物、食品饮料、金融保险、公用事业等行业受到基金连续两个季度的追捧, 上季度遭遇基金减持的机械设备和交通运输, 本季度成为基金重点增持对象, 增持比例分别排在 22 个行业的第一位和第三位。

昨日部分股型基金净值一览

| 代码 | 简称 | 最新净值 | 日增长率 |
|--------|----------|--------|---------|
| 213008 | 宝盈资源优选 | 0.608 | 0.5457 |
| 519668 | 银河竞争优势 | 0.8111 | 0.5205 |
| 400001 | 东方龙 | 0.4257 | 0.2591 |
| 260109 | 景顺内需贰号 | 1.168 | 0.2575 |
| 540002 | 汇丰晋信龙腾 | 0.9229 | 0.2498 |
| 121005 | 国投瑞银创新 | 0.7009 | 0.2145 |
| 150002 | 大成优选 | 0.472 | 0.2123 |
| 260104 | 景顺内需增长 | 1.905 | 0.2104 |
| 161606 | 融通行业景气 | 0.505 | 0.1984 |
| 090004 | 大成精选增值 | 0.5745 | 0.1744 |
| 200006 | 长城消费增值 | 0.4792 | 0.1672 |
| 040005 | 华安宏利 | 1.4596 | 0.1441 |
| 121008 | 国投瑞银优选 | 0.5025 | 0.1195 |
| 002011 | 华夏红利 | 1.74 | 0.1151 |
| 530003 | 建信优选成长 | 0.5568 | 0.1079 |
| 320005 | 诺安价值 | 0.4951 | 0.1011 |
| 519029 | 华夏稳增 | 1.014 | 0.0987 |
| 160105 | 南方积极配置 | 0.7764 | 0.0644 |
| 580002 | 东吴动力 | 0.877 | 0.057 |
| 410001 | 华富竞争力 | 0.5001 | 0.02 |
| 180013 | 银华领先策略 | 1.0074 | 0.0199 |
| 400007 | 东方策略成长 | 0.7576 | -0.0132 |
| 481001 | 工银价值 | 0.5754 | -0.0174 |
| 310368 | 申万巴黎竞争优势 | 0.9749 | -0.0205 |
| 310358 | 申万新经济 | 0.441 | -0.0227 |
| 200007 | 长城安心 | 0.3888 | -0.0257 |
| 110005 | 易方达积极成长 | 0.7739 | -0.0258 |
| 110011 | 易方达中小盘 | 0.8948 | -0.0447 |
| 660001 | 农银汇理行业成长 | 0.9767 | -0.0512 |
| 202003 | 南方绩优成长 | 1.1483 | -0.0609 |
| 450004 | 国海深化价值 | 0.8809 | -0.0794 |
| 530005 | 建信优化配置 | 0.4979 | -0.0803 |
| 519035 | 富国天博 | 0.4839 | -0.0826 |
| 460005 | 友邦价值增长 | 0.9173 | -0.0871 |
| 213002 | 农银汇理行业增长 | 0.4422 | -0.0904 |
| 519181 | 万家和谐 | 0.4314 | -0.0926 |
| 620002 | 金元比联成长动力 | 0.979 | -0.102 |
| 550003 | 信诚盛世蓝筹 | 0.973 | -0.1027 |
| 217010 | 招商大盘蓝筹 | 0.963 | -0.1037 |
| 519008 | 汇添富优势 | 1.8154 | -0.1155 |
| 050010 | 博时特许价值 | 0.857 | -0.1166 |
| 398001 | 中海优质成长 | 0.4834 | -0.124 |
| 161903 | 万家公用 | 0.4722 | -0.1269 |
| 519100 | 长盛中证100 | 0.5505 | -0.127 |
| 163804 | 中银收益 | 0.5501 | -0.1271 |
| 121003 | 国投瑞银核心 | 0.579 | -0.138 |
| 100020 | 富国天益 | 0.573 | -0.1394 |
| 050008 | 博时产业成长 | 0.707 | -0.1412 |
| 510050 | 华夏上证50 | 1.386 | -0.1441 |
| 310328 | 申万新动力 | 0.4797 | -0.1457 |
| 320003 | 诺安股票 | 0.6138 | -0.1464 |
| 110029 | 易方达科讯 | 0.5382 | -0.1484 |
| 483003 | 工银平衡 | 0.5368 | -0.1488 |
| 161005 | 富国天惠 | 0.7834 | -0.1529 |
| 090001 | 大成价值增长 | 0.4554 | -0.1535 |
| 070011 | 嘉实策略 | 0.647 | -0.1543 |
| 180010 | 银华优质 | 1.0171 | -0.1571 |
| 110009 | 易方达价值精选 | 1.055 | -0.1703 |
| 080001 | 长盛成长价值 | 0.579 | -0.1724 |
| 350002 | 天治品质优选 | 0.5195 | -0.1729 |
| 000031 | 华夏复兴 | 0.548 | -0.1821 |
| 288002 | 中信红利精选 | 1.3068 | -0.1833 |
| 519110 | 浦银安盛价值 | 0.525 | -0.1901 |
| 360001 | 光大量化核心 | 0.4904 | -0.2035 |
| 162607 | 景顺资源垄断 | 0.479 | -0.2083 |
| 020003 | 国泰金龙行业 | 0.468 | -0.2132 |
| 240008 | 华宝收益增长 | 1.5637 | -0.217 |
| 163402 | 兴业趋势基金 | 0.7636 | -0.2221 |
| 270006 | 广发优选 | 1.1644 | -0.2228 |
| 519018 | 汇添富均衡 | 0.5311 | -0.2254 |
| 260101 | 景顺优选股票 | 0.7067 | -0.2259 |
| 519690 | 交银稳健 | 1.1081 | -0.2341 |
| 519068 | 汇添富焦点 | 0.7044 | -0.2408 |
| 040008 | 华安策略优选 | 0.4482 | -0.2448 |
| 090006 | 大成生命周期 | 0.401 | -0.2488 |
| 160106 | 南方高增 | 0.9606 | -0.2492 |
| 160311 | 华夏蓝筹 | 0.728 | -0.274 |
| 100026 | 富国天合 | 0.5029 | -0.2776 |
| 110003 | 易方达50指数 | 0.5008 | -0.2788 |
| 162209 | 荷银市值优选 | 0.412 | -0.2904 |
| 481004 | 工银成长 | 0.9543 | -0.2926 |
| 519089 | 新世纪优选成长 | 0.9802 | -0.295 |
| 162605 | 景顺鼎益LOF | 0.668 | -0.2985 |
| 410003 | 华富成长趋势 | 0.4298 | -0.3016 |
| 202209 | 南方盛元红利 | 0.66 | -0.3021 |
| 162204 | 荷银行业精选 | 2.4575 | -0.3043 |
| 200008 | 长城品牌优选 | 0.4871 | -0.307 |
| 070006 | 嘉实服务 | 1.919 | -0.3117 |
| 162203 | 荷银合丰稳定 | 0.8449 | -0.3185 |
| 519039 | 长盛同德主题 | 0.4893 | -0.3259 |
| 510081 | 长盛动态精选 | 0.6073 | -0.3282 |
| 050004 | 博时精选 | 0.9557 | -0.3327 |
| 270005 | 广发聚丰 | 0.4167 | -0.3348 |
| 290002 | 泰信先行策略 | 0.4709 | -0.3386 |
| 161610 | 融通领先成长 | 0.584 | -0.3413 |
| 519021 | 国泰金鼎价值 | 0.583 | -0.3419 |
| 040007 | 华安成长 | 0.598 | -0.3499 |
| 161607 | 融通巨潮 | 0.551 | -0.3617 |
| 240010 | 华宝行业精选 | 0.5509 | -0.3617 |
| 163503 | 天治核心成长 | 0.3545 | -0.3654 |

债基掀起集体“分红潮”

11 只债基三季度先后宣布分红

基金分红一览

| 名称 | 代码 | 登记日 | 除权日 | 分配方案 |
|-------|--------|------------|------------|----------|
| 工银强债A | 999298 | 2008-11-4 | 2008-11-4 | 10:0.800 |
| 工银强债B | 999299 | 2008-11-4 | 2008-11-4 | 10:0.800 |
| 嘉实超短债 | 999190 | 2008-10-29 | 2008-10-29 | 10:0.063 |
| 合丰周期 | 999024 | 2008-10-28 | 2008-10-28 | 10:4.500 |

信息时报讯 (记者袁峰) 两个月内央行三次降息, 改变了货币市场风向。随后, 债券收益开始飙升, 不少债券基金出现了 6% 甚至 10% 的正收益。在股市陷入低迷之时, 债券基金出现了“集体分红”更吸引了投资者的“眼球”。最新数据显示, 三季度已有 11 只债券基金分红, 占总数 62 只的 17.7%。

债基集体 逆市“分红”

今年 7 月 1 日以来, 股市下跌, 基金损失惨重, 老基金的持续申购和新基金的发行情况都不容乐观, 基金公司若在此时进行分红, 只会令基金份额缩水。根据统计显示, 今年三季度, 仅有 8 只开放式偏股型基金分红, 占总数 293 只同类基金的比例仅为 2.7%。

但是, 受益于政策转向的债基却吹响今年分红的“号角”, 三季度先后有 11 只基金宣布分红。日前, 嘉实基金发布公告称, 分配方案为每 10 份基金份额派发现金红利 0.063 元。至此, 嘉实超短债基金在本年度前 10 个月实现了月月分红, 每

10 份基金份额累计分红 0.302 元。

同时, 工银瑞信基金公司日前也发布公告, 称将于 11 月 4 日对旗下首只债券型基金工银强债实施成立以来的第二次分红, 每 10 份基金份额派发现金红利 0.8 元。就在不久前, 国投瑞银、银河信添利 AB 等两只债券基金也宣布实施分红。

在股市下跌而债市收益率走高的情况下, 债券型基金分红情况明显好于股票型基金。在今年下半年实施分红的 19 只基金中, 债券型基金共有 11 只, 超过半数。

而且, 部分债券型基金在下半年不到 3 个月时间里, 分红次数已多于一, 如华夏债券就分红两

次, 而嘉实超短债则进行了 3 次分红, 成为名副其实的“分红冠军”。

股基对分红 “回避三舍”

为何债基成为分红冠军, 而股基却对分红“回避三舍”? 中信证券基金分析师洪为分析指出, 在目前的情况下, 股票型基金纷纷跌破面值, 如果股票型基金进行分红, 基金肯定不会将红利再投入, 对于股票型基金而言带来的实质影响就只能是面临净值缩水的境地。

所以, 现在是股票型基金不愿意分红, 数据显示, 截至今年 6 月 30 日, 除货币市场基金外, 其余各类型基金可分配净收益

共计近 3500 亿元。

但是, 债基却演绎着与之不同的收益曲线。去年, 股票市场火爆之时, 债基收益却相形见绌, 而今年股票市场出现巨大调整后, 资金开始寻找“避风港”, 收益稳定的债基便大受青睐。

同时, 货币市场的松动, 央行的连续降息更将债券市场推向牛市, 因此债基收益逐步走高。

深圳某基金公司人士指出, 债基收益走高给分红带来了可能, 同时债券市场已开始出现回调, 因此及时兑现红利可以让投资者落袋为安, 同时也可以更多吸引投资者再次申购或促使老客户红利再投资, 这也是基金公司扩大人气的营销手段。

基金消息

华富策略精选 基金昨日发行

信息时报讯 (记者袁峰) 记者日前获悉, 华富基金旗下第五只基金产品——华富策略精选混合型基金已获证监会批准, 并于昨天起全国发行, 这也是华富基金发行的第二只混合型基金, 投资者可通过建行、招行、交行、邮储、深发展等银行以及各大券商购买。

基金权证市值增加了近 2 倍

信息时报讯 据《证券日报》报道, 根据 WIND 数据显示, 三季度末, 基金持有权证的总市值达 9.41 亿元, 与二季度的 3.57 亿元相比, 基金持有市值增加了 5.84 亿元。涉及 42 家基金公司 140 只基金及 17 只权证, 其中基金持有市值最高的是钢钒 GFC1, 市值达 1.36 亿元。

对于基金持有权证市值增加的现象, 一家机构的基金研究员表示, 三季度基金持有权证市值显著增加, 主要是因为, 权证的价格跌幅要低于正股, 似乎投资价值较高。另外部分基金持有的权证非基金主动加仓, 还包括买债配权证、股改配权证等多种原因。