

热点聚焦

中国基金市场上半年发展显示

基金业资产突破四千亿元

货币市场基金撑起开放式基金半壁江山

□银河证券基金研究中心 杜书明

发行:货币基金成扩张主力

截止到6月30日,我国证券投资基金的数量已达191只,其中137只为开放式基金,54只是封闭式基金...

其中以锁定下跌风险的一类“风险预算”基金应运而生。这类基金主要以湘财荷银风险预算、德盛安心成长为代表。

基金发行困难的加剧也使借道LOF的基金明显增多,新发行基金中共有5只基金采用了LOF形式。

业绩:债券基金扬眉吐气,指数基金损失惨重

从上半年市场的表现看,A股市场受宏观经济增速趋缓、股权分置改革引致的不确定性增强等因素的影响而大幅下挫,上证A股指数上半年跌幅达到了14.66%。

从基金表现看,封闭式基金上半年的加权平均净值增长率为负的1.57%,只有11只基金的净值增长率呈现正增长。

开放式基金中,表现最好的是债券型基金,净值全部实现了正增长,平均净值增长率达到了4.21%。

偏债型基金中,除一只基金外,净值增长率也均有较好的表现,平均净值增长率达到了1.89%的水平。

但值得注意的是,随着货币市场利率的下降,货币市场基金数量的增多,银行货币理财产品的竞争,货币市场基金的首发规模趋于下降。

除货币市场基金外,以股票为主要投资方向的基金(包括股票型基金、偏股型基金与指数型基金)仍是基金公司热推出的产品。

偏股型基金上半年的表现尽管优于指数的表现,但平均净值增长率为-1.13%,且各基金之间的差异很大。

偏债型基金是一组数量最多的一类基金,

该类基金上半年的平均表现为-3.55%。与股票型基金类似,尽管整体表现优于指数的表现,但很难博得投资者欢心。

股指期货平衡型基金总体表现同样差强人意,平均净值增长率为-2.10%。在上半年的股票市场与债券市场走势反差极大的情况下,多数平衡型基金未能实现良好的收益。

开放式基金中损失最为惨重的指数型基金,净值增长率全面告负,平均净值增长率为-7.72%。

今年上半年市场销售最为火爆的货币市场基金,净值增长率平均达到了1.42%,年化收益率预计将在2.5%左右。

规模:份额变动原因各不相同,指数基金因祸得福

第二季度除指数基金、货币市场基金外,其余类型的基金份额规模均呈现出一定的净赎回。股票型基金第二季度的加权份额变化率为-3.9%。

偏股型基金第二季度的加权份额变化率为-5.19%,整体上表现为净赎回。受益最大的是上半年表现最好的易方达策略成长。

上半年规模变动与业绩的相关系数为0.36,说明基金表现与业绩的资金流出流出一定的正相关关系。

股指期货平衡型基金第二季度的的加权份额变化率-3.61%,基金份额变化率与基金表现的相

关系系数为0.65,相关性更强。上半年净值增长率排名前两位的广发稳健增长、广发聚富的份额增长率分别达到了36.93%、48.13%。

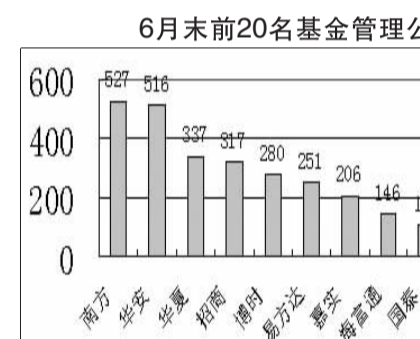
偏债型基金的第二季度的加权份额变化率为-5.05%。该组别基金中除湘财荷银风险预算的份额增长率达到较高的25.5%。

债券型基金的第二季度的加权份额变化率-13.88%,继续呈现出较大的净赎回。其中除景顺长城恒丰债券规模有较大扩张外,其余基金均遭遇了较大的赎回压力。

保本型基金第二季度的加权份额变化率为-9.20%,5只基金全部遭遇赎回压力。指数型基金第二季度的加权份额变化率为22.32%。

除一只基金外,其余基金均有较大的净申购。指数型基金今年上半年表现不佳,但规模却在大幅上升。

6月末前20名基金管理公司基金资产规模一览表 (亿元)



行业:集中度提高,基金公司“贫富差距”扩大

从基金管理公司管理的资产规模看,前十大基金管理公司的资产管理规模均超过了100亿元人民币,而排名靠后的8家基金管理公司的基金资产管理则在10亿元以下。

相比之下,“老牌”基金管理公司——大成基金管理公司与华安基金管理公司则被挤出了前十名,取而代之的则是国泰基金管理公司与长信基金管理公司。

基金管理人之间的竞争压力进一步加大。基金管理公司靠牌照就可赚钱的历史已一去不复返。

主要观点

上周A股市场再次呈现出持续大幅度下跌的态势,建议基金市场投资者以观望为宜。不过,目前“股权分置”改革试点公司的市场表现普遍强于大盘,我们也可以通过ETF来实现对相关股票的套利。

重要市场新闻

保险资金频繁现身市场。中国人寿资产管理公司在G金牛成交额中排名次席,新华人寿出现在基金安久成交排行榜中。

基金市场持续下跌

截至7月1日上海海基指数收盘755.77点,较前周下跌2.53%,深圳基金指数收盘653.67点,较前周的跌幅为3.06%。

基金净值大幅缩水

上周封闭式、指数型、灵活配置型和稳定配置型等4类股票型基金的累计净值算术平均周跌幅分别为1.29%、2.97%、1.91%和1.91%。

折价幅度再创新高

上周封闭式基金市场价格与净值同步下跌,不过价格走势更弱,导致周末时封闭式基金市场整体折价率达到40.74%。

开放式基金净值增长率排行榜(一)

Table with columns: 序号, 基金代码, 组合性状, 基金名称, 单位净值(元), 最近一周净值增长率, 前周净值增长率, 最近一月净值增长率, 季度(12周)净值增长率, 半年(24周)净值增长率, 一年(48周)净值增长率, 风险评价, 今年以来净值增长率, 设立以来净值增长率.

开放式基金净值增长率排行榜(二)

Table with columns: 序号, 基金代码, 组合性状, 基金名称, 单位净值(元), 最近一周净值增长率, 前周净值增长率, 最近一月净值增长率, 季度(12周)净值增长率, 半年(24周)净值增长率, 一年(48周)净值增长率, 风险评价, 今年以来净值增长率, 设立以来净值增长率.

七日年化收益率

七日年化收益率

Table with columns: 序号, 基金代码, 组合性状, 基金名称, 单位净值(元), 最近一周净值增长率, 前周净值增长率, 最近一月净值增长率, 季度(12周)净值增长率, 半年(24周)净值增长率, 一年(48周)净值增长率, 风险评价, 今年以来净值增长率, 设立以来净值增长率.

Table with columns: 序号, 基金代码, 组合性状, 基金名称, 单位净值(元), 最近一周净值增长率, 前周净值增长率, 最近一月净值增长率, 季度(12周)净值增长率, 半年(24周)净值增长率, 一年(48周)净值增长率, 风险评价, 今年以来净值增长率, 设立以来净值增长率.

股市有风险, 请慎入市。 本版股市分析文章, 属个人观点, 仅供参考, 股民据此入市操作, 风险自担。