

开放式基金表现动态监测

计算截止日期	2006年01月12日	数据来源	中国银河证券基金研究中心	
序号	基金代码	基金名称	单位净值(元)	
		累计净值(元)	日净值涨跌(元)	
		今年以来净值增长(%)	增长率(%)	
(一)股票型基金			增长排序	
1	310328	申万巴黎动力新	1.0882	1.0882 7.5% 6.21%
2	100020	富国天惠价值	1.1350	1.2750 1.10% 6.08% 6
3	162703	广发小孩成长	1.1134	1.1134 1.02% 6.22% 3
4	162204	湘财证券行业精选	1.1064	1.1264 1.00% 7.95% 2
5	460001	交银施罗德中国	1.0963	1.0963 0.89% 5.29% 9
6	519800	海富通精选	1.0484	1.0484 4.52% 12
7	160650	海富通行业增长	1.0451	1.0668 1.07% 3.48% 14
8	160001	嘉实基金管理	1.0455	1.0455 0.79% 4.27% 13
9	510688	华夏回报混合	1.0688	1.0688 4.69% 4.61% 11
10	288002	中银稳健精选	1.0210	1.0210 0.68% 1.57% 1
11	160106	南方高增长	1.1349	1.1340 0.62% 6.05% 5
12	360001	光大保德信精选	0.9266	1.0569 0.56% 5.76% 8
13	370710	上投摩根阿尔法	1.0842	1.0842 0.53% 6.27% 31
14	217001	招商四季盈	1.0298	1.1448 0.51% 1.94% 19
15	270005	广发逆市	1.0329	1.0329 0.50% 3.33% 2
16	161903	天弘基金管理	1.0309	1.0309 0.50% 2.28% 18
17	027001	国海富兰克林增长	1.1610	1.1710 0.46% 6.17% 4
18	510900	银河基金管理	1.1260	1.1260 0.44% 8.71% 1
19	240004	华宝兴业行业组合	1.0505	1.0505 0.43% 2.35%
20	320003	诺安基金	1.0132	1.0132 0.38% 1.13%
21	161706	银河成长	1.0823	1.0823 0.37% 4.99%
22	161707	银河稳健	1.0764	1.0764 0.36% 4.28% 46
23	213002	富国天惠增长	1.0637	1.0637 0.36% 4.28% 21
24	530001	建信收益价值	1.0158	1.0158 0.27% 1.01%
25	260101	鹏华收益增长	1.0809	1.2230 0.26% 3.35% 5
26	162605	鹏华长治增长	0.9880	0.9880 0.20% 3.24% 16
27	519996	长盛同智精选	1.0228	1.0228 0.19% 3.90% 13

赎回压力制约基金展拳脚

国盛证券研发中心 王剑

在近期的市场行情中,基金再度成为了拉高的主力,特别是新年元旦后招商银行的跳空上涨则是推动新年行情的重要因素。就现在的市场状况来看,基金处于较为关键的时点,是拉高择机出局,还是继续走高。毕竟从长期来看目前的点位依旧不高,是长期的底部位置。基金如何选择,其资金状况将是一个重要的决定因素,以往每逢净值上涨就出现的赎回压力可能制约基金大展拳脚。

基金动向受制资金状况

回顾本轮行情,基金持股中有两个重要的品种对行情起到了关键的作用。一个是被多只基金持有的中国石化,正是由于该股去年11月的走高带动了整个石化板块的走强,并且进一步使大盘股指得到了企稳,起到了止跌的作用。而第二只具有重要意义的个股是招商银行,它在新年后的开盘的涨停走势直接激发了市场的人气,是股指连续拉升的关键品种,可以说这两只基金持有的重仓个股是本次行情的关键。

而实际上本轮行情以来,股票基金净值确实有较大的涨幅,前期逢低参与的投资者都有

丰厚的收益。据不完全统计,股票基金去年10月底以来就有38只基金的净值增长率超过10%,其中融通深证100、南方高增、融通新蓝筹的净值增长率超过15%。而依以往经验,这种净值的追逐无疑选择石化个股是最为理想的代表,它的旗号是业绩增长。而招商银行上涨的直接动力来自于股改带来的投资机会,而银行个股更是由于宏观经济的增长带来的良好预期以及人民币升值的现实利益,使基金将其作为股改个股的龙头进行拉高。所以盘面中可以发现,那些2005年业绩有望实现大幅增长及存在股改对价含权的个股是市场的主流热点,也可以说2005年的业绩浪实际上已经开始了。

但要指出的是,虽然基金有意启动市场的行情,希望市场好转,但客观的事实却会限制行情的高度和空间,使大盘指数未来走高幅度有限。因为从整体上看,2005年上市公司

的经营业绩将下滑,并且2006年也很难出现改善,延续业绩下跌的可能性会比较大,所以可以炒作的品种有限,难以掀起持续的大力度行情。同时目前股票基金持股比例已比较高,去年三季度末平均持股比例超过70%,因此基金只能通过调整品种的方式,集中资金来制造局部热点,所以这就决定了仅靠基金本身只能掀起阶段性的局部行情,无力制造太大的行情。

净值上涨可能诱发赎回潮

目前的关键是基金的资金状况,这主要受制于其申购赎回的情况,如果市场在好转的时候,基金持有人逢高出局减仓,基金份额减少,将会引发规模较大的赎回,这样就会引发基金的抛盘出现。但如果市场承受住抛压之后,股指继续向上走高,显现出牛市确立之势,则又会吸引许多资金回头进行大规模的申购。而目前则是考验时期,如果市场再度大幅走强,就会彻底激活市场,吸引更多的增量资金参与,从而形成市场上涨到资金增加申购的良性循环。

就目前市场的个股情况来看,股改含权仍是主流的热点,因此投资者可以重点关注那些被基金持有的将要进行股改的个股,特别是那些停牌的个股有较强的补涨要求,如龙溪股份、粤高速、中信海直、盐田港、兰花科创等。预计今后一段时间内股指仍将保持强势,个股会保持相当的活跃度,个股机会较多,基金持股仍是市场关注的重点品种之一。

而实际上本轮行情以来,股票基金净值确实有较大的涨幅,前期逢低参与的投资者都有

丰厚的收益。据不完全统计,股票基金去年10月底以来就有38只基金的净值增长率超过10%,其中融通深证100、南方高增、融通新蓝筹的净值增长率超过15%。而依以往经验,这种净值的追逐无疑选择石化个股是最为理想的代表,它的旗号是业绩增长。而招商银行上涨的直接动力来自于股改带来的投资机会,而银行个股更是由于宏观经济的增长带来的良好预期以及人民币升值的现实利益,使基金将其作为股改个股的龙头进行拉高。所以盘面中可以发现,那些2005年业绩有望实现大幅增长及存在股改对价含权的个股是市场的主流热点,也可以说2005年的业绩浪实际上已经开始了。

但要指出的是,虽然基金有意启动市场的行情,希望市场好转,但客观的事实却会限制行情的高度和空间,使大盘指数未来走高幅度有限。因为从整体上看,2005年上市公司

的经营业绩将下滑,并且2006年也很难出现改善,延续业绩下跌的可能性会比较大,所以可以炒作的品种有限,难以掀起持续的大力度行情。同时目前股票基金持股比例已比较高,去年三季度末平均持股比例超过70%,因此基金只能通过调整品种的方式,集中资金来制造局部热点,所以这就决定了仅靠基金本身只能掀起阶段性的局部行情,无力制造太大的行情。

形成良性循环需承受抛压考验

基金整体的份额目前是整体保持稳定的水平,但当整体净值到达一定的高度,有可能会引发规模较大的赎回,这样就会引发基金的抛盘出现。但如果市场承受住抛压之后,股指继续向上走高,显现出牛市确立之势,则又会吸引许多资金回头进行大规模的申购。而目前则是考验时期,如果市场再度大幅走强,就会彻底激活市场,吸引更多的增量资金参与,从而形成市场上涨到资金增加申购的良性循环。

就目前市场的个股情况来看,股改含权仍是主流的热点,因此投资者可以重点关注那些被基金持有的将要进行股改的个股,特别是那些停牌的个股有较强的补涨要求,如龙溪股份、粤高速、中信海直、盐田港、兰花科创等。预计今后一段时间内股指仍将保持强势,个股会保持相当的活跃度,个股机会较多,基金持股仍是市场关注的重点品种之一。

而实际上本轮行情以来,股票基金净值确实有较大的涨幅,前期逢低参与的投资者都有

丰厚的收益。据不完全统计,股票基金去年10月底以来就有38只基金的净值增长率超过10%,其中融通深证100、南方高增、融通新蓝筹的净值增长率超过15%。而依以往经验,这种净值的追逐无疑选择石化个股是最为理想的代表,它的旗号是业绩增长。而招商银行上涨的直接动力来自于股改带来的投资机会,而银行个股更是由于宏观经济的增长带来的良好预期以及人民币升值的现实利益,使基金将其作为股改个股的龙头进行拉高。所以盘面中可以发现,那些2005年业绩有望实现大幅增长及存在股改对价含权的个股是市场的主流热点,也可以说2005年的业绩浪实际上已经开始了。

但要指出的是,虽然基金有意启动市场的行情,希望市场好转,但客观的事实却会限制行情的高度和空间,使大盘指数未来走高幅度有限。因为从整体上看,2005年上市公司

的经营业绩将下滑,并且2006年也很难出现改善,延续业绩下跌的可能性会比较大,所以可以炒作的品种有限,难以掀起持续的大力度行情。同时目前股票基金持股比例已比较高,去年三季度末平均持股比例超过70%,因此基金只能通过调整品种的方式,集中资金来制造局部热点,所以这就决定了仅靠基金本身只能掀起阶段性的局部行情,无力制造太大的行情。

而实际上本轮行情以来,股票基金净值确实有较大的涨幅,前期逢低参与的投资者都有

丰厚的收益。据不完全统计,股票基金去年10月底以来就有38只基金的净值增长率超过10%,其中融通深证100、南方高增、融通新蓝筹的净值增长率超过15%。而依以往经验,这种净值的追逐无疑选择石化个股是最为理想的代表,它的旗号是业绩增长。而招商银行上涨的直接动力来自于股改带来的投资机会,而银行个股更是由于宏观经济的增长带来的良好预期以及人民币升值的现实利益,使基金将其作为股改个股的龙头进行拉高。所以盘面中可以发现,那些2005年业绩有望实现大幅增长及存在股改对价含权的个股是市场的主流热点,也可以说2005年的业绩浪实际上已经开始了。

但要指出的是,虽然基金有意启动市场的行情,希望市场好转,但客观的事实却会限制行情的高度和空间,使大盘指数未来走高幅度有限。因为从整体上看,2005年上市公司

的经营业绩将下滑,并且2006年也很难出现改善,延续业绩下跌的可能性会比较大,所以可以炒作的品种有限,难以掀起持续的大力度行情。同时目前股票基金持股比例已比较高,去年三季度末平均持股比例超过70%,因此基金只能通过调整品种的方式,集中资金来制造局部热点,所以这就决定了仅靠基金本身只能掀起阶段性的局部行情,无力制造太大的行情。

而实际上本轮行情以来,股票基金净值确实有较大的涨幅,前期逢低参与的投资者都有

丰厚的收益。据不完全统计,股票基金去年10月底以来就有38只基金的净值增长率超过10%,其中融通深证100、南方高增、融通新蓝筹的净值增长率超过15%。而依以往经验,这种净值的追逐无疑选择石化个股是最为理想的代表,它的旗号是业绩增长。而招商银行上涨的直接动力来自于股改带来的投资机会,而银行个股更是由于宏观经济的增长带来的良好预期以及人民币升值的现实利益,使基金将其作为股改个股的龙头进行拉高。所以盘面中可以发现,那些2005年业绩有望实现大幅增长及存在股改对价含权的个股是市场的主流热点,也可以说2005年的业绩浪实际上已经开始了。

但要指出的是,虽然基金有意启动市场的行情,希望市场好转,但客观的事实却会限制行情的高度和空间,使大盘指数未来走高幅度有限。因为从整体上看,2005年上市公司

的经营业绩将下滑,并且2006年也很难出现改善,延续业绩下跌的可能性会比较大,所以可以炒作的品种有限,难以掀起持续的大力度行情。同时目前股票基金持股比例已比较高,去年三季度末平均持股比例超过70%,因此基金只能通过调整品种的方式,集中资金来制造局部热点,所以这就决定了仅靠基金本身只能掀起阶段性的局部行情,无力制造太大的行情。

而实际上本轮行情以来,股票基金净值确实有较大的涨幅,前期逢低参与的投资者都有

丰厚的收益。据不完全统计,股票基金去年10月底以来就有38只基金的净值增长率超过10%,其中融通深证100、南方高增、融通新蓝筹的净值增长率超过15%。而依以往经验,这种净值的追逐无疑选择石化个股是最为理想的代表,它的旗号是业绩增长。而招商银行上涨的直接动力来自于股改带来的投资机会,而银行个股更是由于宏观经济的增长带来的良好预期以及人民币升值的现实利益,使基金将其作为股改个股的龙头进行拉高。所以盘面中可以发现,那些2005年业绩有望实现大幅增长及存在股改对价含权的个股是市场的主流热点,也可以说2005年的业绩浪实际上已经开始了。

但要指出的是,虽然基金有意启动市场的行情,希望市场好转,但客观的事实却会限制行情的高度和空间,使大盘指数未来走高幅度有限。因为从整体上看,2005年上市公司

的经营业绩将下滑,并且2006年也很难出现改善,延续业绩下跌的可能性会比较大,所以可以炒作的品种有限,难以掀起持续的大力度行情。同时目前股票基金持股比例已比较高,去年三季度末平均持股比例超过70%,因此基金只能通过调整品种的方式,集中资金来制造局部热点,所以这就决定了仅靠基金本身只能掀起阶段性的局部行情,无力制造太大的行情。

而实际上本轮行情以来,股票基金净值确实有较大的涨幅,前期逢低参与的投资者都有

丰厚的收益。据不完全统计,股票基金去年10月底以来就有38只基金的净值增长率超过10%,其中融通深证100、南方高增、融通新蓝筹的净值增长率超过15%。而依以往经验,这种净值的追逐无疑选择石化个股是最为理想的代表,它的旗号是业绩增长。而招商银行上涨的直接动力来自于股改带来的投资机会,而银行个股更是由于宏观经济的增长带来的良好预期以及人民币升值的现实利益,使基金将其作为股改个股的龙头进行拉高。所以盘面中可以发现,那些2005年业绩有望实现大幅增长及存在股改对价含权的个股是市场的主流热点,也可以说2005年的业绩浪实际上已经开始了。

但要指出的是,虽然基金有意启动市场的行情,希望市场好转,但客观的事实却会限制行情的高度和空间,使大盘指数未来走高幅度有限。因为从整体上看,2005年上市公司

因代码转换技术需要

海富通三只基金暂停交易

本报记者 王芳

金代码必须是519开头。在此情况下,海富通与注册登记人、上证所、托管行和各代销机构商定,于上述两天对这三只基金的代码进行调整。因代码转换的技术要求,三只基金在代码转换期间必须暂停申购、赎回和转换业务。

此次调整后,海富通上述三只基金通过所有渠道进行的所有交易都将按新代码进行,老代码只能用于查询历史交易,基金的参数和费率则不变。另外,去年7月底成立的海富通股票基金由于代码不存在转换问题,早于当年9月12日起即开通了“上证基金通”业务。

嘉实基金指出

2006市场有望稳中走强

本报记者 王军 北京报道

到实质性突破,由此产生的新的赢利模式将极大地活跃市场。

但是,2006年市场也面临着来自两个方面的压力:

一是今年上半年有望实现新老划断, IPO将重新启动,同时从下半年开始,一部分G股公司的受限非流通股将上市流通,这部分新增的资金需求将对市场构成压力;二是今年经济将呈现平稳略降的态势,上市公司净利润的增幅将因此受到明显影响。

紧抓三个重点主题

2006年的宏观投资策略,应该紧紧抓住经济结构调整,需求拉动,转变经济增长方式这三个重点主题,进行投资资产配置和行业个股选择。针对产业结构调整主题,应当规避过剩行业风险、选择行业内的长期强者进行投资,并充分把握兼并收购带来的投资机会;对于需求拉动主题,充分关注商业、金融服务业、房地产以及与政府加强基础设施投入和政府支出直接受益的机械设备制造行业和公用设施行业;对于转变增长方式主题,继续看好新能源、循环经济相关的行业和重点公司;对在贸易结构调整中部分资源、原材料加工产品出口将面临下滑受损的行业回避。同时对人民币稳步升值带来的整个A股投资价值的提升和对航空、金融、房地产等相关行业带来的投资机会。

二是机场业。2005年机场行业稳定增长1-10月份国内机场起降架次增长12.1%,主要枢纽机场业务指标均保持了稳定增长的态势,嘉实认为2006年机场各项运营指标还将保持平稳增长。近期,民航总局下发了《民用机场收费改革方案(征求意见稿)》,对机场收费标准进行了多项调整,有利于枢纽机场公司提高盈利能力。综合考虑事件影响、盈利增长及估值水平,嘉实看好机场业。

三是电信、电讯服务及设备制造业。嘉实表示在经历了2005年电信业固定资产投资的低潮之后,2006年3G的启动将拉动整个行业的发展。电信产业链条上各个环节的厂商都将出现增长,而行业龙头的增长将最为明显。国内电信设备制造业的龙头,将从3G的启动中受益最多。

四是机场业。2005年机场行业稳定增长1-10月份国内机场起降架次增长12.1%,主要枢纽机场业务指标均保持了稳定增长的态势,嘉实认为2006年机场各项运营指标还将保持