

# 基金新闻

## ■透视基金二季度报系列之一

# 基金投资“三驾马车”隐然成形

□本报记者 李良 上海报道

基金二季度报告显示,基金二季度的大幅加仓主要围绕着金融、地产和采掘业进行。截至二季度末,金融、房地产和采掘业三者的投资占基金净值的比例合计高达40.28%,比一季度末高了近12个百分点。分析师认为,从中国经济发展的结构特征来看,基金对这三个行业的偏好仍将持续,但未来布局上可能会有所调整。

### 三驾马车王者归来

纵观上半年基金的操作,其调整思路明显向“三驾马车”靠拢。

在一季度基金重仓行业中,房地产和采掘业仅为第四和第五。但到了二季度,这两个行业跃居第二和第三,而一季度增仓排名第二的机械设备行业则被踢出局。从增仓幅度上来看,二季度金融、地产和采掘业的增仓幅度也超过一季度。

天相投顾统计数据 displays, 二季度末,基金在金融保险业的投资占比达到23.46%,比一季度末增加了6.58个百分点;房地产业的投资占比达到8.98%,比一季度末增加了

3.12个百分点;采掘业的投资占比达到7.84%,比一季度末增加了1.82个百分点。三者合计增幅为11.52个百分点。而在一季度,这个数值为7.33%。

事实上,“三驾马车”带来的回报是丰厚的。二季度,金融、房地产和采掘业的涨幅分别达到34.5%、42.02%和36.04%,大大高于其他行业。而从重仓股来看,部分重仓股的表现更是令人惊喜,如金地集团二季度涨幅达到92.73%,西山煤电达到82.89%。

对于“三驾马车”下半年的走势,许多基金经理表示了强烈的信心。民生蓝筹的基金经理就认为,三季度政府4万亿投资拉动经济的效果开始明显显现,如金融、煤炭、石油采掘业等行业的业绩下半年回升是趋势,未来将运用交集策略,把握行业轮动规律,重点配置金融、房地产、采掘等行业中蓝筹公司。

### 重仓股或有调整

虽然基金的投资主线再度回到“三驾马车”上,但这并不意味着相关个股都将鸡犬升天。事实上,从7月份走势来看,许多基金重仓股表

现不佳,这其中就隐含着基金在当前投资主线下的结构调整。

截至7月20日收盘,7月份以来上证指数累计涨幅达到10.7%,而统计数据显示,基金二季度报中的前20大重仓股中,仅有5只个股同期涨幅超越大盘,工商银行更是出现3.32%的跌幅。但在新增前20大重仓股中,则有12只个股同期涨幅超越大盘,其中部分个股涨幅达到40%以上。

某基金经理向记者表示,二季度报披露的是基金已经重仓的个股,这些个股在二季度已经出现了较大的涨幅,从策略的角度部分减持实属正常。“比如金融、地产,最近就有些基金在减,但这并不影响大方向的判断。”该基金经理说,“从投资主线上来说,金融、地产、采掘依然是主流,只不过在挖掘程度和投资时机上,业内会出现分歧。”

事实上,从二季度报中基金经理的报告来看,许多基金经理对三季度可能出现的震荡调整比较担忧,这可能会促发短期基金的结构性调仓。但从大多数基金经理对未来的趋势判断来看,“三驾马车”并行的格局仍将持续较长时间。



CFP图片

## 泰达荷银下半年投资策略判断 下半年市场相对乐观

□本报记者 余喆 北京报道

泰达荷银基金公司下半年投资策略报告对市场持相对乐观态度,科技创新(低碳经济、3G)、资产、资源(金融、地产和大宗商品)、业绩改善和重组板块是该公司重点关注对象。

泰达荷银首席策略分析师及专户投资部总经理尹哲指出,未来市场走势主要取决于两大因素:一是在宏观政策调控下,股市、货币市场的调节政策;二是全球经济复苏的进程与外部需求的恢复。总的来讲,市场面临的不确定性因素,可能更多的来自于上半年连续上涨后,市场本身的稳定性及内在调整的要

求。在这样的背景下,尹哲表示,经过今年上半年对题材股的炒作后,未来市场将不仅仅是立足于概念,而是进入到实体经济反映。

泰达荷银表示,从潜在新经济增长点来看,比如技术革命、城市化、区域产业转移带来的区域建设投资的新需求,只有这些潜在的新经济的需求产生,新经济的引擎才能被真正的启动。其次中国拥有巨大的存量收入(储蓄),在金融危机影响下,虽然实际的需求受到了很大的冲击并出现下降,但是这些存量收入为需求的复苏和恢复提供了充足的资金来源。再次,高额外汇储备、高额财政盈余也为应对金融危机提供了相对较大的回旋空间。

## 交银施罗德

### 关注行业景气轮动

□本报记者 徐国杰 上海报道

交银施罗德基金公司表示,由于我国经济还处于缓慢复苏的阶段,需要宽松货币政策的配合,在外需还未起来、私人投资没有跟上之前,应该不会有实质上的紧缩政策。基于此,交银施罗德对下阶段市场表示乐观,并将适时注意政策逆转风险。

交银施罗德表示,目前市场已经涨至3000点以上,如果继续推动估值抬升,已不仅需要流动性的充沛,更需要业绩增长及盈利的验证。在操作策略上,交银施罗德表示,在通胀预期下,资产和资源类行业继续存在投

资机会,此外,交银施罗德将积极关注行业景气度的轮动,即关注由先导性行业和上游行业,切换到制造类行业和终端行业的可能。

交银施罗德旗下基金今年以来整体业绩突出,据银河证券基金研究中心数据显示,截至7月初,在过去3个月中,交银精选基金以42.6%的净值增长率位居同类基金第1位;交银成长基金以36.67%的净值增长率位居同类第4位;交银蓝筹基金以35.48%的净值增长率位居同类第5位。交银稳健基金以46.12%的净值增长率位居同类第1位,此外,交银环球基金今年以来收益达37.70%,在所有QDII基金中排名第2。

## 嘉实携手德意志资产管理开拓亚洲市场

□本报记者 余喆 北京报道

嘉实基金与德意志资产管理(亚洲)有限公司7月22日宣布,嘉实基金在香港注册的全资子公司——嘉实国际资产管理有限公司与德意志资产管理公司拟定于7月31日达成合作协议,双方同意在获监管方批准的前提下,自2009年9月1日起,德意志资产管理公司将旗下包括亚洲股票、大中华股票在内的数只由德意志资产管理公司管理的共同基金委托给嘉实国际管理,一并转入的还包括若干资深基金经理和销售团队。

嘉实基金是内地最大的中外合资资产管理公司,截至2009年6月30日,嘉实基金资产管理规模达到1985.57亿元,德意志资产管理

(亚洲)有限公司拥有其30%的股权。嘉实基金充分利用自身在内地市场的成功实践,以及与德意志资产管理公司的合作伙伴关系优势,将嘉实国际的设立作为公司国际化的重要战略举措。

嘉实国际的设立,是嘉实基金向亚太地区乃至全球发展的第一步,将使嘉实基金站在新兴市场的最前沿,为国内客户提供更全面的全球资产配置管理服务,为亚太地区、乃至全球的客户提供更多投资选择。通过嘉实国际,嘉实将集中开发大中华股票、泛亚洲股票业务和另类资产管理业务,预计于2009年三季度全面展开该平台相关业务。

嘉实国际独特的业务模式包括从德意志资产管理公司转入若

干基金经理、销售团队以及其他主要员工。在过渡期间,德意志资产管理公司会持续向新机构提供后台、交易以及合规方面的相关支持。经嘉实国际董事会批准,聘任方美卿(Michele Bang)女士担任嘉实国际总裁职务。方美卿之前为德意志资产管理公司亚洲区(除日本之外)总裁,拥有在亚洲19年的全球金融行业从业经验,她将负责嘉实国际各团队的整合,为将来的业务发展建立良好的业务平台。

嘉实基金总经理赵学军认为,“该项协议使得嘉实基金和德意志资产管理公司的合作从中国内地拓宽到了泛亚洲区域,双方的合作关系将更加紧密,更上一个新的台阶。”

## 中国长城资产管理公司北京办事处对天津裕城国际大酒店债权资产处置公告

中国长城资产管理公司北京办事处拟对光大银行收购的天津裕城国际大酒店债权进行处置,截止收购时止累计债权总额11916.88万元。其中:本金4800万元,利息7116.88万元,贷款方式为抵押担保。

债权资产:中国长城资产管理公司拥有天津裕城国际大酒店债权总额11916.88万元,贷款方式为抵押担保,该抵押物坐落于天津市和平区岳阳道35、37号。欲了解抵物详细信息请登陆公司网站http://www.gwamcc.com

处置方式:资产转让。  
交易对象:具有完全民事行为能力

力、支付能力的法人、组织或自然人(国家机关工作人员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司工作人员、国有企业债务人管理层以及参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构工作人员等关联人或者上述关联人参与的非金融机构的法人,以及参与不良债权转让的金融资产管理公司工作人员、国有企事业单位或者受托资产评估机构负责人员等有直系亲属关系的人除外)

异议和异议,以及有关排斥、阻挠询价或异议以及其他干扰资产处置公告活动的举报

以上信息仅供参考,最终以借据、合同、法院判决等有关法律资料为准。

受理公示事项  
联系人:王先生 巩先生  
联系电话:01065528639 01065528676  
传真:01065528808  
通讯地址:北京市朝阳区朝外工体路东2号  
邮政编码:100020  
办事处监察审计部门联系人:李女士  
联系电话:65528680

## 中国银河证券·基金业绩日报表

基金名称	份额净值	份额累计净值	今年以来净值增长率	今年以来净值增长率排名
华夏大盘精选	1.2715	1.2715	96.35%	1
华夏全球配置	1.0450	1.0450	94.86%	2
华夏优势增长	1.2918	1.2918	90.67%	3
华夏蓝筹核心	1.0914	1.0914	89.67%	4
华夏复兴	1.0914	1.0914	89.67%	5
华夏全球配置	1.0914	1.0914	89.67%	6
华夏优势增长	1.0914	1.0914	89.67%	7
华夏蓝筹核心	1.0914	1.0914	89.67%	8
华夏复兴	1.0914	1.0914	89.67%	9
华夏全球配置	1.0914	1.0914	89.67%	10
华夏优势增长	1.0914	1.0914	89.67%	11
华夏蓝筹核心	1.0914	1.0914	89.67%	12
华夏复兴	1.0914	1.0914	89.67%	13
华夏全球配置	1.0914	1.0914	89.67%	14
华夏优势增长	1.0914	1.0914	89.67%	15
华夏蓝筹核心	1.0914	1.0914	89.67%	16
华夏复兴	1.0914	1.0914	89.67%	17
华夏全球配置	1.0914	1.0914	89.67%	18
华夏优势增长	1.0914	1.0914	89.67%	19
华夏蓝筹核心	1.0914	1.0914	89.67%	20

基金名称	份额净值	份额累计净值	今年以来净值增长率	今年以来净值增长率排名
华夏大盘精选	0.8620	1.8270	63.18%	77
华夏全球配置	1.1832	1.8332	63.18%	78
华夏优势增长	1.0683	1.9813	62.31%	79
华夏蓝筹核心	1.0914	1.8914	62.31%	80
华夏复兴	1.0914	1.8914	62.31%	81
华夏全球配置	1.0914	1.8914	62.31%	82
华夏优势增长	1.0914	1.8914	62.31%	83
华夏蓝筹核心	1.0914	1.8914	62.31%	84
华夏复兴	1.0914	1.8914	62.31%	85
华夏全球配置	1.0914	1.8914	62.31%	86
华夏优势增长	1.0914	1.8914	62.31%	87
华夏蓝筹核心	1.0914	1.8914	62.31%	88
华夏复兴	1.0914	1.8914	62.31%	89
华夏全球配置	1.0914	1.8914	62.31%	90
华夏优势增长	1.0914	1.8914	62.31%	91
华夏蓝筹核心	1.0914	1.8914	62.31%	92
华夏复兴	1.0914	1.8914	62.31%	93
华夏全球配置	1.0914	1.8914	62.31%	94
华夏优势增长	1.0914	1.8914	62.31%	95
华夏蓝筹核心	1.0914	1.8914	62.31%	96
华夏复兴	1.0914	1.8914	62.31%	97
华夏全球配置	1.0914	1.8914	62.31%	98
华夏优势增长	1.0914	1.8914	62.31%	99
华夏蓝筹核心	1.0914	1.8914	62.31%	100

基金名称	份额净值	份额累计净值	今年以来净值增长率	今年以来净值增长率排名
华夏大盘精选	1.0484	2.7924	34.97%	7
华夏全球配置	0.9761	2.7924	34.97%	8
华夏优势增长	0.9761	2.7924	34.97%	9
华夏蓝筹核心	0.9761	2.7924	34.97%	10
华夏复兴	0.9761	2.7924	34.97%	11
华夏全球配置	0.9761	2.7924	34.97%	12
华夏优势增长	0.9761	2.7924	34.97%	13
华夏蓝筹核心	0.9761	2.7924	34.97%	14
华夏复兴	0.9761	2.7924	34.97%	15
华夏全球配置	0.9761	2.7924	34.97%	16
华夏优势增长	0.9761	2.7924	34.97%	17
华夏蓝筹核心	0.9761	2.7924	34.97%	18
华夏复兴	0.9761	2.7924	34.97%	19
华夏全球配置	0.9761	2.7924	34.97%	20
华夏优势增长	0.9761	2.7924	34.97%	21
华夏蓝筹核心	0.9761	2.7924	34.97%	22
华夏复兴	0.9761	2.7924	34.97%	23
华夏全球配置	0.9761	2.7924	34.97%	24
华夏优势增长	0.9761	2.7924	34.97%	25
华夏蓝筹核心	0.9761	2.7924	34.97%	26
华夏复兴	0.9761	2.7924	34.97%	27
华夏全球配置	0.9761	2.7924	34.97%	28
华夏优势增长	0.9761	2.7924	34.97%	29
华夏蓝筹核心	0.9761	2.7924	34.97%	30

基金名称	份额净值	份额累计净值	今年以来净值增长率	今年以来净值增长率排名
华夏大盘精选	0.7960	3.0080	51.12%	51
华夏全球配置	0.7961	3.0081	51.12%	52
华夏优势增长	0.7961	3.0081	51.12%	53
华夏蓝筹核心	0.7961	3.0081	51.12%	54
华夏复兴	0.7961	3.0081	51.12%	55
华夏全球配置	0.7961	3.0081	51.12%	56
华夏优势增长	0.7961	3.0081	51.12%	57
华夏蓝筹核心	0.7961	3.0081	51.12%	58
华夏复兴	0.7961	3.0081	51.12%	59
华夏全球配置	0.7961	3.0081	51.12%	60
华夏优势增长	0.7961	3.0081	51.12%	61
华夏蓝筹核心	0.7961	3.0081	51.12%	62
华夏复兴	0.7961	3.0081	51.12%	63
华夏全球配置	0.7961	3.0081	51.12%	64
华夏优势增长	0.7961	3.0081	51.12%	65
华夏蓝筹核心	0.7961	3.0081	51.12%	66
华夏复兴	0.7961	3.0081	51.12%	67
华夏全球配置	0.7961	3.0081	51.12%	68
华夏优势增长	0.7961	3.0081	51.12%	69
华夏蓝筹核心	0.7961	3.0081	51.12%	70

基金名称	份额净值	份额累计净值	今年以来净值增长率	今年以来净值增长率排名
华夏大盘精选	0.7284	3.0994	49.02%	8
华夏全球配置	0.7285	3.1005	49.02%	9
华夏优势增长	0.7285	3.1015	49.02%	10
华夏蓝筹核心	0.7285	3.1025	49.02%	11
华夏复兴	0.7285	3.1035	49.02%	12
华夏全球配置	0.7285	3.1045	49.02%	13
华夏优势增长	0.7285	3.1055	49.02%	14
华夏蓝筹核心	0.7285	3.1065	49.02%	15
华夏复兴	0.7285	3.1075	49.02%	16
华夏全球配置	0.7285	3.1085	49.02%	17
华夏优势增长	0.7285	3.1095	49.02%	18
华夏蓝筹核心	0.7285	3.1105	49.02%	19
华夏复兴	0.7285	3.1115	49.02%	20
华夏全球配置	0.7285	3.1125	49.02%	21
华夏优势增长	0.7285	3.1135	49.02%	22
华夏蓝筹核心	0.7285	3.1145	49.02%	23
华夏复兴	0.7285	3.1155	49.02%	24
华夏全球配置	0.7285	3.1165	49.02%	25
华夏优势增长	0.7285	3.1175	49.02%	26
华夏蓝筹核心	0.7285	3.1185	49.02%	27
华夏复兴	0.7285	3.1195	49.02%	28
华夏全球配置	0.7285	3.1205	49.02%	29
华夏优势增长	0.7285	3.1215	49.02%	30

基金名称	份额净值	份额累计净值	今年以来净值增长率	今年以来净值增长率排名
华夏大盘精选	0.7094	3.1904	46.96%	1
华夏全球配置	0.7095	3.2015	46.96%	2
华夏优势增长	0.7095	3.2125	46.96%	3
华夏蓝筹核心	0.7095	3.2235	46.96%	4
华夏复兴	0.7095	3.2345	46.96%	5
华夏全球配置	0.7095	3.2455	46.96%	6
华夏优势增长	0.7095	3.2565	46.96%	7
华夏蓝筹核心	0.7095	3.2675	46.96%	8
华夏复兴	0.7095	3.2785	46.96%	9
华夏全球配置	0.7095	3.2895	46.96%	10
华夏优势增长	0.7095	3.3005	46.96%	11
华夏蓝筹核心	0.7095	3.3115	46.96%	12
华夏复兴	0.7095	3.3225	46.96%	13
华夏全球配置	0.7095	3.3335	46.96%	14
华夏优势增长	0.7095	3.3445	46.96%	15
华夏蓝筹核心	0.7095	3.3555	46.96%	16
华夏复兴	0.7095	3.3665	46.96%	17
华夏全球配置	0.7095	3.3775	46.96%	18
华夏优势增长	0.7095	3.3885	46.96%	19
华夏蓝筹核心	0.7095	3.3995	46.96%	20

数据来源:中国银河证券研究所基金研究中心