

# 50ETF上周大幅净赎回4.43亿份

◎本报记者 吴晓婧

上周市场高位震荡走低,上证综指周跌幅为1.8%,作为市场资金风向标的50ETF,净赎回较之前大幅放大至4.43亿份。

上证所统计数据表示,上周,50ETF实现赎回20.06亿份,实现申购15.63亿份,与之前几周平均20亿份左右的申购量相比大幅下降。此外,从该基金上周二级市场的

表现来看,周换手率仅为35.26%。

海富通基金认为,中国宏观经济前景成为各机构最关心的问题,市场进入新的“犹豫期”。尽管有观点认为本轮经济危机已经见底,明年中国GDP增长将恢复至较高水平,但这样的乐观论调并未获得绝大多数人的认可。近期公布的经济数据尽管显示出复苏的信号,但却低于前期的乐观预期,且最新出台的政策并没有带来太多惊喜。

值得注意的是,上周180ETF实现申购份额3.153亿份,实现赎回份额2.508亿份,净申购份额为0.645亿份,上述3个数据均创下自该基金上市以来的最大值。

分析人士称,这与180ETF拆分有关。5月21日,180ETF拆分后的首个交易日,该基金当天的成交非常活跃,全天成交额达1.38亿元,换手率也达到了14%,双双创下了今年来的新高。5月22日,

180ETF全天交投同样活跃,全天成交额达9931万元。从上述数据来看,华安基金对180ETF进行拆分,达到了进一步增强ETF的流动性的目的。



## 长城景气行业龙头 6月1日起发售

◎本报记者 黄金滔 安仲文

长城基金今日发布公告称,该公司旗下第十一只基金产品——长城景气行业龙头基金将于6月1日至6月26日发行。届时,投资者可以通过建行、农行、交行、招行等机构以及各大券商认购该产品。

据了解,长城景气行业龙头基金是一只混合型基金产品,股票资产的比例为30%~80%,债券投资占基金资产的比例范围为0~70%,大类资产变动空间较大。

长城基金介绍,长城景气行业龙头基金将结合宏观经济分析结果,选择不同经济环境下景气度较高的行业作为股票资产配置的重点,从而获取预期收益。在确定景气行业投资的基础上,长城景气行业龙头基金进一步将个股投资锁定各行业内龙头公司。长城景气行业龙头基金拟任基金经理徐九龙表示,作为一只灵活配置混合型基金,长城景气行业龙头基金可在震荡市场中灵活调整资产类别,做到攻守兼备。

## 广发基金 研讨下半年投资策略

◎本报记者 王慧娟

5月23日,广发基金管理公司“2009年下半年投资策略报告会”在京召开,广发基金副总经理朱平、广发小盘基金经理陈仕德就国内外宏观经济形势以及行业投资机会等作了详细的报告分析。

朱平援引多项经济数据表示,随着内外需环境的改善以及财政政策与货币政策的强有力支持,中国经济目前处于强劲反弹之中,长期增长可期。“我们的观点是:2009年1-3季度至少是数字上的通缩,进入4季度之后,随着基数的下降,通缩的数字表现趋于缓解。随着货币释放的持续,通缩预期将逐渐被通胀预期所取代。”

基于基本面环境向好的判断,朱平认为从行业角度来看,应积极寻找受益欧美反弹的外需主题,并判断主要集中于服装纺织、耐用消费品、电子元器件、计算机软硬件、化工等行业中的外向型企业。而从长期来看,配置房地产和汽车行业或这两个行业的关联行业符合经济复苏方向和社会发展方向。

## “见证历史 收藏华夏” 落幕

◎本报记者 王文清

华夏基金于4月9日发起的“见证历史,收藏华夏”活动近日结束。活动期间,全国各地华夏基金持有人踊跃参与,纷纷把自己保留的关于华夏基金的各种纪念品寄到华夏基金。在所有的物品中,最早的物品是北京的马先生保留的2001年一份报纸上关于华夏基金的一段介绍。很多投资者一直保留着对华夏基金的这份情愫,最终成为华夏基金多年来的忠实拥趸。

另据悉,在华夏的诸基金中,华夏大盘精选基金的份额累计净值日前已经超越2007年10月股票市场最高点的净值,全面收复失地的同时还有所斩获。

### 基金动态

#### 银华和谐主题开放

◎本报记者 潘琦

银华基金日前公告称,银华和谐主题混合基金今日起开始办理日常申购业务,投资者届时可通过中行、建行、工行、交行、招行、邮储等银行及各大券商网点办理基金的相关申购业务,也可通过银华基金网站办理网上申购业务。

作为国内首只以“构建和谐社会”为主题投资的混合型基金,银华和谐主题混合基金投资目标明确,将重点关注国家高度重视的“构建和谐社会”政策所带来的结构性投资机遇。自4月27日成立以来,银华和谐主题混合基金坚持稳健的建仓策略,运作近一个月表现平稳。

#### 鹏华推锦绣前程计划

◎本报记者 黄金滔 安仲文

记者昨日从鹏华基金获悉,“六一”来临之际,为帮助家长们准备一份合适的教育定投,鹏华基金推出了我的定投爱微笑之“锦绣前程”计划。

据鹏华基金相关人士介绍,该计划是通过目前中国证券市场、宏观经济走势以及中国子女教育费用的系统研究之后,专门针对目前在14岁以下的儿童量身定做的定投计划,投资的基金选定为——鹏华行业成长基金和鹏华中国50基金。

#### 上海证券全线代销 融通开放式基金

◎本报记者 安仲文

融通基金公告,从5月25日起,上海证券将新增代销融通旗下的融通新蓝筹、融通深证100、融通蓝筹成长、融通行业景气、融通巨潮100、融通动力先锋、融通领先成长、融通债券和融通易支付货币等9只基金。至此,加上此前代销的融通内需驱动,上海证券已代销融通旗下所有开放式基金。

目前,工行、建行、招行等银行以及多家券商已全面代销融通旗下基金产品。

## 国内首只产权交易基金成立

◎本报记者 潘琦

记者日前获悉,中信乾景·汇联产权交易市场投资基金于5月20日正式成立,这标志着国内首只产权交易市场基金的正式启动。

该基金采用信托方式设立,由中信信托担任受托人,汇联资产管理担任基金的投资顾问,基金首期规模为1.1亿元,可根据项目所需资金规模适时发行子基金,以向产权交易所上市交易的优质项目提供过桥

融资及直接投资部分优质产权项目为主。

汇联资产总裁彭作豪表示,该基金的设立能促进国有产权的流通,为国企改革重组、国有资产顺利退出提供支持,同时活跃产权交易市场,为普通投资者分享产权交易市场的发展提供契机。中信信托项目负责人刘先生表示,通过发行该基金可以优化产权市场资源配置,产权交易所和信托公司可以实现互动。

近几年我国产权市场成交活

跃,已经成为企业并购重组的重要平台。根据最新发布的《中国产权市场年鉴》统计,全国产权市场的成交宗数和成交金额持续放大,近五年保持了70%的快速增长。2007年,完成产权交易35718宗,成交金额总计为3512.88亿元,接近A股IPO的总融资规模。

业内人士预言,在产权交易市场承载诸多重任,逐渐成为市场关注的焦点时,这只新成立的产权交易基金或将成为市场各方寄予厚望的开拓者。

## 工银瑞信 QDII 专户即将开始运作

◎本报记者 王文清

记者从工银瑞信基金公司获悉,工银瑞信继4月初签署首单QDII个人专户合同后,5月11日首家获得国家外汇管理局专户业务外汇额度审批,并于日前在证监会完成备案程序,成为首批可以正式投入运作的QDII专户之一。

据了解,作为国内第一批专户资格的获得者,工银瑞信目前在专户业务相关各岗位上配置近40名

专业人员,其中,6位专户基金经理的平均从业年限达10年,且过往业绩优良。截至2008年末,公司专户管理规模已超150亿元,处于行业领先水平;与此同时,各专户投资组合均为持有人创造了优良的投资业绩。

德圣基金研究中心基金研究专家认为,QDII基金今年以来涨幅超过20%的良好表现令投资者开始重新看好QDII分散单一市场风险的投资功能以及所蕴含的机会。此次工银

瑞信QDII专户外汇额度的获批,标志着投资者通过专户的形式投资海外市场迈出了实质性的一步。

记者从工银瑞信了解到,工银瑞信已经根据客户的风险收益偏好设计了涵盖从低风险到高风险多种维度的QDII专户产品,目前有多个潜在客户正在与公司进行接触。

据悉,继年初推出沪深300指数基金后,工银瑞信目前正在积极筹备首只以央企为主题的上证央企ETF。

### 投资好莱坞

## 告别恐惧症

金融危机下的好莱坞,似乎也染上了较早时曾蔓延于投资市场的恐惧症,“安全第一”成为所有电影公司的生产口号。选择剧本时不想新奇突破,但求无功无过,票房能够交代即可。于是乎,老片重拍、小说照搬,再加上无数的续集在银幕上大行其道。好像去年《黑暗骑士》、《机器人瓦力》那样极具创意,敢于冒险的作品不复存在,而稳当之间也就难有惊喜,《黑暗骑士》般的票房神话恐怕不会在今年再次上演。

幸运的是,国际投资市场似乎先于好莱坞,正逐渐从恐惧症中康复过来。跟踪逾60个股票、债券市场风险及回报关系的瑞信冒险意愿指数,过去数周内已回升至正数区间,说明全球投资者的冒险意愿正在复苏。由于该项指数代表了投资者愿意从低风险资产转向较高风险资产的程度,因此亦可被用来评估量化宽松措施的成效。尤其值得注意的是,其中的股票分类指数升势凌厉,显示投资者

正对较高风险的股市进行增持。

不过,尽管冒险意愿呈现改善迹象,但市场上却同时出现部分奇怪动态,说明未必所有情况都已改善。首先,在制造业严重衰退之时,油价居然连连攀高。其次,美元兑日元走软,显示避险情绪可能重现。最后,铜价近期的下跌,亦为环球复苏蒙上疑云。

摩根资产管理认为,环球经济的任何周期性复苏,通常都会经历三个阶段。在第一阶段中,宏观经济数据虽然负面,但市场预期却过度悲观。到第二阶段,尽管不代表经济已恢复增长,但部分预期指标却止跌回升。至于第三阶段,领先指标开始显示经济已重新增长。我们认为,目前有大量证据显示,多数经济体正处于第二

阶段,而中国则可能领先一步,已经处于第三阶段。

对于包含股票、债券等不同资产类别的投资组合来说,现在可能是一个相当微妙的时刻。由于市场波动水平仍然高企,加上股票和债券回报存在负相关性,股票与债券孰长孰短,已变得更加莫测。本集团的量化研究团队计算发现,现时股债比重偏离1%的组合,与次贷危机爆发前亦即2006年股债比重偏离5%~6%的组合风险相若。在这种情况下,我们倾向于不在资产类别间做出重大偏向,而是通过增加具周期性的投资,来提高风险,比如我们已对部分边缘市场进行增持,包括新兴市场债券、高收益债券,以及新兴市场股票等。

摩根资产管理(J.P. Morgan Asset Management)隶属于摩根大通集团,是全球最大资产管理公司之一,拥有两个世纪的卓越投资管理经验,现于世界各地管理资产12,000亿美元。

摩根  
资产管理