

Fund

专户一对多“合同指引征求意见稿”下发 业绩提成方式成为关注焦点

◎本报记者 安仲文

记者获悉,市场高度关注的专户一对多“合同指引征求意见稿”于昨日下午下发至基金公司,征求意见将持续至下周一。而这也预示着基金专户理财“一对多”业务进入实质操作阶段为时不远。

多位人士昨日向《上海证券报》记者证实,基金公司已普遍收到监管部门下发的专户一对多“合同指引征求意见稿”,昨日深圳多家大型基金公司已就此召开会议讨论,不少基金人士对“合同指引征求意见稿”规定的

内容表示欢迎和认可。深圳一家基金公司专户人士透露,此次下发的专户一对多“合同指引征求意见稿”最有印象的两处内容分别是,对业绩提成和赎回两项内容的规定。据悉,此次“征求意见稿”规定专户一对多的业绩提成须在合同期满或客户合约中止后方可提取。此外,如客

户在合约期内赎回部分资金,资产管理人亦可提取“赎回资金”的业绩报酬。而在资金赎回方面,“指引”规定专户一对多每年仅打开一次。值得一提的是,此次“征求意见稿”还对客户违约作出了规定。如客户提前赎回资金,并构成违约,客户应支付违约金,违约金下限将是该部分赎回资金的2%。相关人士称,其具体比例将由基金公司、客户、托管方协商。

第一次征求意见是小范围内的,这一次范围可能扩大了许多。”国内一家基金公司人士昨日称,在此次“征求意见稿”下发之前,监管部门已召集10家基金公司以及工行、中行、招商银行等托管行在北京开会讨论相关事宜,“征求意见稿”的内容大致建立在会议讨论的基础上,一些基金专户人士所提供的意见已出现在此次下发的“合同指引征求意见稿”中。我们认为“征求意见稿”非常

具有可操作性,基金公司也普遍对此表示认同。”这位人士对《上海证券报》表示。市场人士认为,专户一对多合同指引的终稿与本次下发的征求意见稿可能不会出现太大的出入。由于此次征集意见将截至下周一,基金专户人士也普遍认为,以征求意见稿为内容基础的一对多合同指引有望于近期正式出台,专户一对多也将很快进入实质操作阶段。

套现心切? 18只基金遭自家公司赎回

◎本报记者 吴晓娟

在投资者看来,基金公司运用自有资金申赎自家基金在某种程度上包含着对后市的判断,因此备受关注。据统计,今年以来已有14家基金公司赎回旗下18只基金,份额总计6.04亿份,原因则不尽相同。

赎回债基意愿抬头

申万巴黎基金公司昨日公告,根据相关规定,公司决定于2009年6月11日通过代销机构赎回公司以自有资金投资所持有的申万巴黎添益宝债券型基金1999万份,赎回费率为0.1%。

据统计,年初至今,共有包括申万巴黎在内的,大成、益民等6家基金公司赎回了各自持有的7只债基,份额总计2.5799亿份。

值得注意的是,随着A市场的持续反弹以及债券牛市的过去,基金公司赎回当初自购的债基意愿有所抬头。5月份至今,共有3家基金公司赎回自购的旗下4只基金,其中债基达到了3只。

其中,大成基金分别于2009年



史丽 资料图

5月5日和5月6日将其持有的大成债券基金C约4653万份及大成强化收益债券8000万份基金份额赎回,按照对应赎回日期的基金单位净值计算,上述两只债基总计入账1.33亿元。

5月7日,大成基金再度公告

称,拟于2009年5月11日申购大成沪深300指数基金1亿元,大成精选增值混合型基金3000万元,以及大成景阳领先股票型基金2000万元,总计达到1.5亿元。值得注意的是,大成基金赎回债基的入账金额与其后申购偏股型基金的金额相当,由此

来看,在对自家基金的申赎动向中,也流露出大成基金对于今年债市和股市的预判。

偏股型基金赎回原因各异

虽然A股市场一直延续强势上

涨态势,但仍然有8家基金公司对旗下11只偏股型基金进行了赎回,共计份额达到3.4587亿份。

值得注意的是,基金公司赎回自购偏股型基金原因各异,并非都是看空市场。例如,东吴基金的赎回行为则属于“基金转换”。4月25日,东吴基金发布公告称,赎回东吴嘉禾优势精选混合型基金2700万份,赎回东吴行业轮股票型基金1500.725万份,同时,将相应认购东吴进取策略灵活配置基金。

此外,今年2月份,建信基金赎回旗下自购基金则用来股东分红。上周,华富基金赎回华富竞争力优选混合型基金4千多万份,该基金相关人士表示,此次华富基金公司赎回自家基金并非源于对后市缺乏信心。

分析人士认为,A股市场长期向好是大概率事件,基金公司赎回自购偏股型基金并非完全出于看空后市的原因,与基金公司现金流状况等因素也有一定关系。此外,此波反弹以来,偏股型基金大多取得了不错的收益,出于对后市的谨慎判断,基金公司也有可能采取“落袋为安”之策。

国投瑞银合资四周年 四重惊喜回馈客户

◎本报记者 安仲文 黄金滔

6月8日,国投瑞银基金管理公司迎来了合资四周年生日。没有隆重的庆祝仪式,国投瑞银精心准备了系列主题活动,意在向四年一路风雨中陪伴的老客户感恩回馈,为其送上四重惊喜。

据悉,此次客户系列主题活动共包含四项内容,一是满周年的“老友会”聪明理财宝典推出2009升级版,率先拉开了庆祝四周年系列活动

的帷幕;二是老友会2009年“乐享积分欣喜无限”客户积分回馈活动——除持有公司旗下基金份额可获得日常积分外,持有人还可凭借以下三种方式获得额外奖励积分:网上直销双倍积分;会员升级积分;订阅电子账单(含Email账单和手机短信账户报告),持有人积分积累至年底可以参与年底的积分换礼或抽奖活动。除此之外,自6月10日起,另外两项客户互动活动也将全面上线。其中,在“相伴成长,好书赠给有

缘人”活动环节,公司将从2009年6月30日仍持有国投瑞银旗下基金的原始认购人中随机抽取30名与国投瑞银相伴成长的“长期伙伴”,为其赠送经典理财书籍。国投瑞银,我想对你说”活动,则面向国投瑞银基金持有人全面有奖征集四周年寄语。

据了解,国投瑞银基金管理公司是在2005年由国投信托与瑞银集团联合组建,也是国内首家外方持股比例达到最高的合资基金公司。成立四年来,中外双方股东在投研、管

理、信息、技术、服务等各方面给予了强力支持,使国投瑞银具备起点高、基础好的优势,公司综合实力稳步上升,在日前由普华永道发布的《合资基金公司在中国·2009》研究报告显示,国投瑞银的创新能力位列合资基金公司之首。今年以来,国投瑞银旗下基金亦取得较好表现,截至5月底,银河证券数据显示,在同期可比133只股票型基金中,国投瑞银创新动力股票基金过去三个月以32.32%的业绩增长排名第2,过去六个月增

长率为47.46%,排名15/124。国投瑞银旗下的另一只偏股型基金国投瑞银融华债券基金过去三个月、过去六个月、今年以来收益率均在同类基金中排名第1。

国投瑞银有关人士表示,合资四年,公司不断成长,也经受了市场的考验,逐渐形成了稳健而不断创新的管理风格。但国投瑞银意识到,公司的成长离不开投资者和持有人的支持,有鉴于此,公司四周年庆典也将主题确定为围绕新老客户的感恩回馈。

易方达“深证100ETF系列”之一

了解ETF 投资ETF

◎长城证券 阎红

什么是ETF

指数型基金投资策略的核心思想是相信市场的有效性,从而通过复制与市场指数结构相同的投资组合,排除非系统性风险的干扰而获得与所跟踪指数相近,相当于市场平均水平的收益。

ETF基金(Exchange Traded Fund)即“交易型开放式指数证券投资基金”,是一种上市交易的指数型基金。与其他类型的开放式指数型基金相比,ETF是一种混合型的特殊基金,它克服了封闭式基金和开放式基金的缺点。具体而言,它具有组合透明度高、管理费用低、交易便利、资金效率高、交易成本低、参与资金门槛低等优点。

ETF与指数型基金

与一般的指数型基金相比,其区别具体表现为:

1、一般的开放式指数型基金只能在一级市场上申购和赎回,交易仅仅涉及现金与基金份额;ETF基金在一、二级市场的交易涉及现金、股票和基金份额

额。其申购赎回必须以一篮子股票(或有少量现金)换取基金份额或者以基金份额换回一篮子股票(或有少量现金)。由于存在这种特殊的实物申购赎回机制,投资者可以在ETF二级市场的交易价格与基金单位净值之间存在差价时进行套利交易。

2、从申购规模来看,一般的指数型基金申购赎回最小单位较小,通过所有代销机构进行,ETF有规模较大的最小申购单位,通过参与券商进行申赎。

3、从费率来看,ETF由于采取实物申赎,费率低。一般的指数型基金现金申赎增加基金经理的操作,费率高于ETF。

4、一般的开放式基金每季度或半年公布组合,每日公布上一日净值。ETF基金每日公布组合,日间实时公布拟合净值。

ETF与LOF

ETF基金与LOF基金(Listed Open-Ended Fund)同为上市交易型指数型基金即可以在一级市场上申购赎回基金份额,又可以在二级市场交易;主要的区别在于:

1、LOF基金仅涉及现金与基金份

额的交易;而ETF基金在一、二级市场的交易涉及现金、股票和基金份额等内容,投资者既可以在二级市场赚取交易差价,也可以用一篮子股票换取基金份额(或有少量现金)或者以基金份额换回一篮子股票(或有少量现金)进行套利。

2、从基金类型来看,ETF为指数型基金;LOF既可以是指数型基金又可以是主动配置型基金。

3、从套利机制来看,ETF实时套利,全日折溢价率低;LOF不可以实时套利,日间折溢价率高。

4、从流动性来看,ETF基金由于其套利机制,其流动性相当于成份股流动性加总;LOF基金取决于基金的规模,和买卖双方投资者的数量以及交易活跃性。

5、LOF基金每季度或半年公布组合,每日公布上一日净值;ETF基金每日公布组合,日间实时公布拟合净值。

ETF与封闭式基金

同为上市交易型指数基金,ETF与封闭式基金的不同表现在:

1、从基金类型来看ETF基金为指数型基金,封闭式基金可以为指数型基金也可以是主动型基金。

2、ETF基金在一、二级市场交易,并可以实物申赎,封闭式基金只能在二级市场按照市场价格进行交易。

3、ETF基金可以实时套利,全日折溢价率低;封闭式基金不可以套利,折溢价率较高。

4、从流动性来看,ETF基金由于其套利机制,其流动性相当于成份股流动性加总;封闭式基金取决于基金的规模和买卖双方的交易活跃性,由于折价,流动性较差。

5、封闭式基金每季度或半年公布组合,每日公布上一日净值;ETF基金每日公布组合,日间实时公布拟合净值。

现有ETF基金基本情况

目前在A股市场交易的有5只ETF基金,分别跟踪:深证100指数、上证50指数、上证180指数、上证红利指数、中小板100指数。这些指数总体跟随股票市场整体运行趋势,但由于样本股选择标准与数量不同、行业配置不同,其在不同的股票市场背景下表现不同。上证50指数为沪市大盘股,上证180、深证100指数分别为沪、深大盘股,上证红利指数囊括大、中、小盘股,

中小板指数偏重小盘股。从行业配置情况来看,上证50、上证180重仓金融、保险业,采掘业,交通运输、仓储业;上证红利指数重仓金融、非金融、交通运输、仓储业,采掘业。

从2007年以来的业绩表现来看,多数ETF基金涨幅超越股票型基金指数和混合型基金指数。ETF基金表现出较大的市场波动性,牛市超越股票型基金指数和混合型基金指数。熊市由于保持了较高的股票配置比重,跌幅大于股票型基金指数和混合型基金指数。

综合判断ETF基金的投资价值:作为指数型基金,股票市场不存在来自经济基本面的系统性风险时,为希望分享经济增长的长期投资者提供了较好的被动式投资组合;ETF基金较大的波动性为有一定市场把握能力的投资者跟踪市场热点行业板块轮动,阶段性投资提供了较大空间;对于机构投资者或市场把握能力强的投资者,ETF基金为其提供了短期交易、价差套利、间接T+0、

基金动态

上周基金开户数维持高位

◎本报记者 吴晓娟

6月份第1周,上证综指轻松站上2700点,基金开户数再度保持相对高位,中登公司昨日最新公布的数据显示,上周沪深两地基金开户数达到45098户。

由于之前一周仅3个交易日,因此基金日均开户数更具可比性。上周基金日均开户数达到9019户,相比之前一周日均开户数9778户小幅回落近8%,但日均逾9千户依然处于高位。

在刚过去的五月份,基金开户数呈现出逐周攀升的态势,表明新基金入市意愿仍然很高。分析人士指出,IPO开闸在即、股指超预期反弹均使得市场短期回调风险加大,不过,从基金开户数来看,基民入市意愿似乎并没有受到太大影响,入市意愿反而较前期有所增加。

事实上,投资者的开户热情往往会受到市场表现的影响,虽然近期A股市场高位震荡有所加剧,但表现依然较为强势,投资者对于经济复苏预期也有所增强。其次,基金新增开户数也与在发基金密集程度有一定关系,据统计,上周在发基金仅10只,与之前相比出现回落,而在此情况下,基金开户数依然能够维持高位,足见基民入市意愿依然较强。

天治趋势精选灵活配置今发行

◎本报记者 王慧娟

天治基金旗下第7只产品——天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金于今天正式发行,该基金是一只主题投资类混合型基金产品。据了解,该基金将30%-80%的资产配置于股票市场,而股票资产的80%以上投资于受益于人口趋势的优势行业中的领先企业;同时将20%-70%的资产配置于债券、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

汇添富投顾业务业绩优异

◎本报记者 王慧娟

由汇添富担任投资顾问的招商银行金葵花添富增利二期理财产品,自2008年3月成立以来,经过一年的运作于2009年一季度到期,到期单位净值为1.0315元,而在此期间沪深300指数下跌了47.48%。金葵花添富增利二期理财产品位列招商银行同类理财产品收益率第一。

据了解,在去年以来市场大幅下跌中,汇添富基金提供的投顾服务的多只FOF理财产品均获得正收益。近期,由汇添富基金管理公司担任投资顾问的多家银行理财产品运作期满,运作业绩均大幅战胜同期沪深300指数的表现。

申万巴黎携手深发展 开展定投优惠

◎本报记者 王慧娟

日前,申万巴黎基金携手深圳发展银行,增设开办网银基金定投申购业务,并在网银和柜面两个渠道同步开展“基金定投申购费率优惠推广活动”。其中,投资者通过网银定投申购费率统一优惠至0.6%(原申购费率低于0.6%的,则按原费率执行),通过网点柜面定投可获得8折优惠。

易方达基金

Table with columns for fund codes, names, and performance metrics (前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数) for various funds like 500001, 500002, etc.