

Fund

上周基金开户数创12周以来新高

◎本报记者 吴晓婧

上周市场延续之前升势,上证综指收出5连阳并企稳2800点,投资者入市热情不断高涨,基金开户数上周突破6万户,创下12周以来新高,这也是今年以来第2大单周基金开户数。

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61895户,相比之前一周增幅逾1成。随着行情的持续演绎,在刚过去的几周,基金开户数呈现出逐步攀升的态势,从每周4万多户上升至5万多户,上周再度突破了6万户,表明新基民入市意愿不断增加。

值得注意的是,上周封基开户数陡然增加至1012户,相比之前每周500左右的开户数大幅增加。封闭式基金在经历“补涨”行情之后,折价率已经大幅降低。分析人士认为,封基折价率进一步降低空间不大,后市应该控制风险。

上述分析人士认为,一季度已实

现收益为正的封闭式基金有13只,其中有9只封闭式基金单位净值超过1元,4.5月市场上涨势必增加封闭式基金的分红潜力,但封闭式基金中期分红向较少,加上封基年化折价回归收益已经降至底部区域,预计封闭式基金折价率目前继续缩小的空间很小,甚至存在折价拉大的风险。

投资者的开户热情往往会受到市场表现的影响,近期A股市场高位震荡有所加剧,但表现依然较为强势。据统计,上周在发基金仅7只,与之前密集发行的情况相比而言大幅回落,而在此情况下,基金开户数再创新高,足见基民入市意愿依然较强。

华夏沪深300指数基金获批发行

◎本报记者 王文清

华夏沪深300指数基金日前获准募集,这是华夏基金今年推出的首只新基金。据了解,该基金发行的各项工作已准备就绪,近期将向投资者推出。

此次华夏基金推出沪深300指数基金,引起了业内的很大关注,这源于华夏基金在指数基金投资和创新方面的丰富经验。早在1999年7月,华夏基金就推出了优化指数型基金——华夏兴和封闭式基金,从这个角度来看,华夏基金已拥有十年丰富的指数基金运作经验。作为境内首只ETF基金管理人,华夏基金于2004年12月、2006年6月相继推出了华夏上证50ETF及华夏中小板ETF。截至2009年6月19日,两只ETF自成立以来,累计净值增长率分别达到198.80%、112.30%。

兴业磐稳增利债基获批

◎本报记者 徐婧婧

兴业全球基金旗下第一只债基——兴业磐稳增利债券型基金已于日前获批,即将上市发行。据不完全统计,今年以来国内已经发行了14只债券基金。

据悉,即将发行的兴业磐稳增利债券基金,投资债券比例不低于其资产的80%,可转债投资比例不高于50%,另外0%-20%的资金用于申购新股和投资权证,不从二级市场买入股票。其申购的新股、增发股或者投资权证,将在上市后5个交易日卖出,严格控制持有期,减少证券市场波动风险,体现其磐稳增利的特点。

金元比联基金公司变更董事长

◎本报记者 徐婧婧

金元比联基金公司今日公告,经公司第一届董事会第六次会议审议通过,选举冯祥担任公司董事长。该事项已经中国证监会基金监管委员会进行审核。相关工商登记变更手续正在办理中。

富兰克林邓普顿证实重获QFII资格

◎本报记者 朱周良

在被曝从QFII名单中“消失”后一周,富兰克林邓普顿投资公司23日向记者证实,其已通过旗下另一实体获得了QFII牌照。富兰克林邓普顿亚洲企业传讯部主管Mae Loon 23日在向上海证券报记者发来的电子声明中称,富兰克林邓普顿证实,

已获得中国证监会颁发的QFII牌照。

上周,富兰克林邓普顿下属子公司——邓普顿资产管理有限公司失去QFII资格的消息不胫而走。尽管早在2004年9月就获得了QFII资格,但在中国证监会近讯部主管Mae Loon 23日在向上海证券报记者发来的电子声明中,邓普顿资产管理有限公司的名字已被悄然抹去。

对此,Mae Loon的解释是:应证监会今年3月份的要求,作为行政清理的一部分,邓普顿资产管理公司放弃了QFII牌照。

Mae Loon表示,在失去QFII资格后不久,富兰克林邓普顿马上重新向证监会提出了申请,并于本月15日获批新的QFII牌照。不过,这次获得牌照的是该集团旗下属的另一家子公司——邓普顿投资顾问公司。

声明表示,富兰克林邓普顿很高兴能成功申领新QFII牌照,这将使得公司能够利用中国外汇局批准的QFII额度投资中国内地市场。与此同时,富兰克林邓普顿还将继续通过其他途径投资中国,包括投资于香港上市的内地企业、私人股权投资以及通过我们在中国的合资企业进行投资。

券商发布下半年投资基金策略——

缺乏整体机会 精选股基为次优选择

◎本报记者 吴晓婧

部分券商近期发布2009年下半年投资基金策略报告,谨慎成为主基调。在普遍认为基金市场缺乏整体性的投资机会的同时,精选股基则成为次优选择。

2009年上半年市场超预期反弹,偏股型基金赚钱效应不断凸显,最“牛”股基今年来的涨幅已经超过70%。券商对于下半年偏股型基金的投机会持谨慎态度,申银万国建议投资者采取交易性投资,而非长期的配置性投资。

关注股基选股能力

海通证券研究报告表示,尽管对下半年市场的看法相对谨慎,但市场往往会有惯性,思维定势形成后很难快速改变,市场的走势很可能会超越理性判断,因此建议投资者对于股票型基金采用趋势投资。

一些券商认为,下半年应该优先关注基金的选股能力。在市场波动较大的情况下,不能简单看过去的历史业绩,因为基金的业绩延续性相对较低。海通证券认为,2009年下半年相对上半年市场将出现较大的不同,高仓位对基金业绩或将呈现负贡献,因此要避开历史上单纯依靠高股票仓位取得较好业绩的基金,重点关注选股能力强的基金。要挖掘择时能力较强的混合型基金,在波动较大或者可能出现转折点的市场,应该优先选择择时能力强的基金,然而国内擅



长择时的基金并不多,而且基金的规模较大基金择时灵活性也较低,所以择时能力应该次于选股能力考虑。

把握封基新的买点

近期封闭式基金涨势颇为凌厉,折价率也大幅下降。相关券商研究报告认为,目前缺乏分红刺激,因此封基折价率继续缩小的空间不大,甚至可能出现折价率扩大的情况,投资者应该注意风险。

海通证券表示,如果下半年A

股市场出现中期调整,那么老的封基的折价率可能进一步扩大。由于下半年A股市场不可能是单边下跌市,仍存在一些结构性机会,因此,可以关注封基两个方面的投资机会。

首先是折价率扩大后带来的新的折价回归收益,在距离到期日较远的情况下,封闭式基金折价率处于一个区间波动,目前折价率处在相对低位,但一旦折价率拉大,之后还存在再次回归的波段机会,以年化折价率回升至7%-8%作为可以买入的标准。

其次,则是封基在年底的分红行情,传统封闭式基金分红多数一年一次且集中在年报披露期间,但在年底就有所反映,从目前封闭式基金的净值来看,已经有一些基金具有分红潜力,可以关注。

对于创新封闭式基金来说,从近期的表现中,如果市场上涨时,瑞福进取基金的二级市场走势非常强劲。因此在下半年的波动市场中,激进的投资者可以积极把握短暂的交易性机会。对于低风险偏好的投资者则可以参与富国天丰基金和同庆A基金的投资。

易方达“深证100ETF系列”之三

深证100ETF对五类投资人的价值

◎长城证券 阎红

ETF基金对于投资者有多种吸引力,根据美国Financial Research Corporation在2000年5月发表的一份调查报告,个人投资者对ETF最感兴趣之处:48%在于其买卖和税务上的灵活性;46%在于其较低的费用比率;39%在于其分散投资的性质;37%在于希望能够在投资于市场整体;35%在于希望能投资于多个产业和指数;26%在于喜欢ETF持续买卖的特点。

以深100ETF为例,具体来看,对目前主要参与该产品交易的5类投资者有如下影响:

1、对买卖股票的投资者:目前中国证券市场属于半强有效证券市场,即使在牛市中多数投资者也只能获得市场平均收益,而对于缺乏择时选股能力的

投资者来说难以超越市场平均收益。目前A股市场上的主要股指虽然风格各异,但也解释了大多数个股及行业涨跌,指数化投资可以回避选错行业和选错个股的风险。

深100指数由于行业和个股配置均衡,在目前登陆A股市场的ETF基金所跟踪的指数中,2006年-2007年大牛市涨幅最大的两年累计涨幅高达547.54%。同期代表市场平均涨幅的上证综合指数上涨353.17%,对于牛市中买卖股票的投资者来说,盈利超越深100指数的不多。

2、对买卖股票型基金的投资者:股票型基金在管理方式上有主动配置型和被动配置型之分,无论是市场有效性理论还是国外基金投资的实践都告诉我们,长期投资中超越指数型基金的主动配置股票型基金并不多。中国基金业

发展的历程尚短,2005年以来80只可比开放式偏股型基金中只有23只基金的涨幅跑赢深100指数。

对于波段操作的投资者来说,指数型的弹性高于股票型基金。特别是在股票市场经历了较大幅度的震荡调整后,主动配置型基金往往降低了股票配置比重以应对市场调整,当阶段性反弹来临时,被动配置的指数型基金因其保持了较高的股票配置比重,在反弹中更充分享受到股票市场反弹带来的收益。

此外,指数型基金特别是ETF基金的投资配置比重较为稳定地保持在95%以上,无论在市场波动的高位还是低位,都几乎是满仓操作,定期定额投资平摊成本的效果更为明显。

3、对买卖指数型基金的投资者:指数型基金,特别是ETF基金具有交易成本低、效率高的特点。上市交易指

数型基金可以在二级市场直接买卖,一方面交易成本低于一级市场;ETF在二级市场直接买卖的交易佣金最高不超过0.3%,另加0.1%的印花税。在一级市场交易的偏股型基金多数申购费率在1.5%,赎回费率在0.5%。ETF基金ETF基金管理费为0.5%,其他指数型基金管理费为0.6%至1.0%不等,而其他偏股型(非指数)基金的管理费为1.5至1.8%。

另一方面买卖ETF基金的资金运用效率高,除了通过在一、二级市场上套利可以实现T+0交易外,在二级市场上买入同时基金到账;卖出同时资金到账,与股票交易方式相同;而在一级市场上申购和赎回股票型基金T+2个交易日到账。

4、对高频交易、短线套利的投资者:ETF基金以其较低的交易成本和较高的交易效率,为短线投资高手和机构投资者短线套利提供了较好的交易工

具。通过其一篮子股票(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)的申购赎回可以实现T+0交易。高Beta的ETF基金,如易方达深100ETF指数型基金更适合短线高频交易和短线套利的投资者把握市场波动节奏,获得超额收益。

5、对券商营业部:营业部可利用ETF基金帮客户发现适合自己风险偏好投资模式,针对不同风险偏好的投资者给出不同的投资建议——低风险承受能力强的投资者适合投资核心资产型ETF,高风险承受能力强的投资者适合投资成长类指数型基金。由于ETF基金较好的跟踪了指数,体现了市场的整体波动状况,可以通过投资ETF帮助客户发现适合自己的投资模式,长期投资者宜投资均衡配置的ETF基金,中短期投资者宜根据市场行业热点投资该类行

业配置比重高的ETF基金。

对于有市场短线判断能力的券商营业部,可以利用ETF提供短线投资和套利投资,即为客户提供增值服务,同时增加营业部佣金收入。

需要指出的是,一方面,基金不能回避,指由政治、经济、社会等因素对证券价格所造成的风险,系统性风险。另一方面,中国证券市场尚处于发展阶段,并且正经历后股改时代的阵痛期。目前的证券市场尚不是完全有效性的市场,被动的指数型基金相比主动型基金显示出较大的波动性,尤其ETF基金的仓位高于主动型股票基金和增强型指数基金,对市场波动的反应比较敏感。投资者在投资ETF基金,特别是波段性投资和进行短期套利投资时,应充分评估整体的市场环境和个人的市场判断能力。

基金动态

南方避险下周开放申购

◎本报记者 安仲文 黄金滔

国内首只保本基金——南方避险将于6月29日开放申购。南方基金昨日认为,南方避险基金打开申购意在测试投资者对市场的真实看法,以便布局下半年的基金营销计划。公司预计此次申购的募集金额将不超过40亿元。

南方基金昨日表示,不管是从渠道还是公司的客服中心的反馈来看,近期咨询保本基金的投资者络绎不绝。由于6月29日开始的申购期是南方避险今年最后一次开放申购,南方避险又有50亿份的规模限制,不少投资者开始担心“买不到”。从这一情况看,当前投资者并未像不少人预期的那样,风险偏好因市场上涨而急剧转变,依旧谨慎,寻求资金安全的投资者也不在少数。

南方基金认为,年初至今已有4个多月没有保本基金的营销活动,南方避险的此次营销将真实测试投资者目前的想法,对于下半年的基金营销也有参考价值,对于此次开放申购,公司预计基金规模将在50亿份左右,当基金规模达到或接近该规模上限时,将提前终止申购,但终止当天的申购份额将可以全部确认。有关人士透露,根据目前基金的规模,此次申购的募集金额应该不会超过40亿元。

华安上证180ETF 拆分首月效果初显

◎本报记者 徐婧婧

来自华安基金管理公司的消息称,国内首只实施拆分的ETF——华安上证180ETF在拆分后首月内各项数据表现理想,初步达到了预期效果。

据初步统计,截至6月19日,在拆分实施“满月”之际,华安上证180ETF的多项数据表现理想,呈现出一个“多赢”局面。首先是持有客户数出现了大幅增加,增幅达到了85%以上;其次,作为流动性的一个重要指标,该基金的日均成交金额有所放大,基金的二级市场换手率期间也稳步提升。此外,伴随二级市场流动性的进一步提升,一级市场的申购也呈现出良好的同步放大态势。主要是机构投资者参与的一级市场申购方面,华安上证180ETF在拆分以后出现了连续4周净申购,基金资产规模较拆分前有了非常明显的提升。

长盛同德今起打开申购

◎本报记者 王文清

长盛同德主题增长股票基金自2009年6月24日起恢复申购业务。此前同德因深发展A停牌而暂停日常申购业务。

根据银证证券统计,截至目前,长盛同德过去一年的净值增长率在所有可比的150只股票型基金中排名第七。另据数据显示,截至6月22日,长盛同德主题增长基金近一年来的净值增长率为22.14%,在所有一季度末规模份额超百亿的66只基金中名列第一。业内人士认为,尽管一只规模超百亿的基金在运作上会多些难度,但基金最终业绩取决于公司投研团队的实力,以及基金经理的运作管理能力等。

招商旗下两基金变更经理

◎本报记者 徐婧婧

招商基金公司今日公告,经公司总经理办公会审议通过,黄顺祥不再担任招商核心价值混合型基金及招商大盘蓝筹股票型基金基金经理职务。上述事项将按有关规定报深圳证监局备案。

Table with market data for Shanghai and Shenzhen indices, including columns for index name, code, and various performance metrics like returns and volume.