

News

基金销售再现一日售罄
基民投资偏好逆转

◎记者 潘琦 ○编辑 张亦文

近期基金销售市场的低迷状况被打破! 1月25日开始集中申购的银华保本(三期)首日申购规模即超98亿, 远超原定36亿的申购上限, 原定一个月的集中申购期仅1天即告提前结束, 再现了去年12月华夏盛世一日售罄的惊人爆发力。

银华基金今日公告显示, 根据银华保本二期转三期的运作规则, 由于申购首日即超申购上限, 公司决定于2010年1月26日提前结束本基金的集中申购, 并自该日起不再接受集中申购申请。对2010年1月25日当日的有效集中申购申请采用“末日比例确认”的原则给予部分确认, 未确认部分的集中申购款项将依法退还给投资者。

统计数据表明, 近期新发基金规模呈下降趋势, 偏股型基金成立规模在10亿份左右, 与去年4季度平均水平相比下降7成以上。在整体销售情况不佳的背景下, 银华保本三期热销显得格外突出。

业内人士认为, 银华保本(三期)一天结束申购其实并不叫人意外, 作为我国首只真正意义上的保本基金, 该基金成立以来的表现一直十分稳健。银华证券数据显示, 该基金2009年净值增长率达21.42%, 居保本型基金首位, 成立以来累计净值增长率达到42.78%, 大幅超越业绩比较基准——同期银行定期存款税后收益率。同时, 银华基金2009年以来整体业绩表现出色, 应该是激发投资者申购热情的更重要的因素。

另外值得关注的是, 根据银华基金之前的公告, 只有在集中申购期内申购并持有到期的基金份额享受保本条款, 原保本基金份额持有人可选择默认转入第三个保本周期。业内人士分析, 面对近期市场震荡, 未来又充满着太多的不确定性, 前者足以吸引一部分低风险偏好的新投资者, 而后者对老基金持有人来说, 也不失为优待条款。该基金成立六年来, 保持着每年超过10%的收益, 对于偏好低风险的投资者来说, 此类保本型基金产品是很有吸引力的。”该人士进一步表示。

跌幅超3%
基金QDII上周伤得不轻

◎记者 孙旭 ○编辑 张亦文

这边中国加息预期的影响还未消退, 那边奥巴马公布的银行业新禁令又令全球股市雪上加霜。上周, 海外市场经历黑色一周, 受此影响, 投资海外的QDII基金不堪重负, 出现较大程度的回落。

数据统计显示, 上周香港恒生指数跌幅约为4.30%, 美国三大股指平均跌幅3.87%, 集中投资于这两个市场的QDII基金无奈下跌。

天相数据显示, 上周纳入统计的9只QDII基金全线尽墨, 单位净值的平均周跌幅为3.20%。其中华夏海外基金净值减少幅度最大, 一周单位净值增长率为-3.59%; 交银环球基金和南方全球基金紧随其后, 一周单位净值增长率分别为-3.54%和-3.50%。跌幅最小的银华全球基金上周单位净值增长率为-2.54%。其余各只基金亦“伤得不轻”: 工银全球基金一周净值跌2.69%, 上投亚太基金跌3.09%, 华夏全球基金跌3.15%, 嘉实海外基金和海富通海外基金分别跌了3.21%和3.47%。

分析人士认为, 一方面, 有关中国央行加息的传言引发市场对于全球经济刺激政策退出风险的担忧; 另一方面, 美国总统奥巴马21日公布银行业新禁令, 引起全球股市恐慌。该人士表示, 海外市场近期将会持续弱势震荡格局, 投资者应保持一定的谨慎, 但鉴于美国等海外市场的经济复苏趋势已经基本得到确立, QDII基金的中长期投资价值比较明显, 长线投资者可继续配置和持有QDII基金。

■创新基金大讨论——迎接分级基金时代

将杠杆化进行到底

◎浙商证券 邱小平 ○编辑 朱绍勇

现代结构性产品约在20世纪80年代中期首先在美国市场兴起, 随后在欧洲市场有了较大发展, 并在20世纪90年代进入亚洲市场, 特别是在日本、新加坡、韩国等地发展较快。通过运用结构性产品设计原理, 借鉴国外杠杆基金运作经验, 我国基金管理公司也设计并推出了带有杠杆的可分离交易基金。

目前正在发行的国泰估值优势可分离交易基金, 是我国基金公司发行的第三只可分离交易基金。该基金发行之后将自动分成等量的估值优选、估值进取两种份额, 前者在3年封闭期间具有相对稳定的收益, 每年约定收益率为5.7%, 后者在此期间享有杠杆收益。3年来在该基金损失不超过41.4%的条件下, 优先份额可获得17.1%的约定收益, 剩余收益或者损失由进取份额持有人获得或者承担。当基金收益超过60%时, 对超出60%的收益, 优先份额将获得其中15%的增强收益, 在3年的封闭期内, 估值优势不分红, 投资收益主要通过参考净值的增长来实现。封闭期结束后, 优先、进取按最后的参考净值转换为同一上市开放式基金LOF的份额。

与首只可分离交易基金——长盛同庆相比, 国泰估值优势有两个明显特点。一是, 估值优先、进取的配比为1:1, 决定了进取的参考净值的有效杠杆在2附近, 大于同庆B的约1.67的有效杠杆。扣除优先的基准收益之后, 当估值优势净值增长30%~50%时, 进取的参考净值将增长42.9%~82.9%; 二是, 国泰估值优势设置了规模上限, 便于公司灵活的调仓换股, 且

沪指失守半年线
量能萎缩现反弹曙光

◎记者 潘圣韬 ○编辑 朱绍勇

周一, 几大利空因素的叠加令市场观望情绪愈加浓厚, 沪深股指因此仍未能摆脱连续下跌的困境, 上证指数同时跌破3100点与半年线两道重要关口。重要均线失守, 加息阴云依旧, 这令A股市场的短期前景不容乐观。

但不能忽略的是, 昨日两市成交量出现近四成的大幅萎缩, 而量能上的异动往往意味着行情反转即将到来。对此, 有分析人士认为, 虽然大盘半年线失守, 但目前市场估值依然较为合理, 大盘进一步下行空间有限; 不过与此同时, 市场抄底动能也不明显, 沪指后市短期围绕半年线震荡的可能性较大。

上周五美股的暴跌以及国内银行信贷收缩的消息令昨日的A股市场处于“内外交困”之中, 上证指数因此早盘大幅低开。虽然此后银行股一度走强带动指数翻红, 但持续动能不足以及人气板块的缺失令市场观望情绪再度占据上风。经历过尾盘的一番跳水, 上证指数最终未能守住半年线, 同时也跌破了3100点整数关口。

截至收盘, 上证指数报3094.41点, 跌34.18点, 跌幅1.09%; 深证成指报12470.19点, 跌125.75点, 跌幅1.00%; 沪深300指数报3328.01点, 跌38.19点, 跌幅1.13%。两市总成交额1583亿元, 较前一交易日大幅萎缩四成。

行业及个股方面, 除了券商与酿酒食品之外, 其余行业板块全数收绿, 之前被热炒的新上海、西藏等概念板块成为昨日领跌品种, 上周表现较好的银行板块整体跌幅也超过了1%; 两个个股涨跌比例约为1:4, 10%涨停的个股仅有2



尤霏霏 制图

只, 总体而言, 市场处于权重股与题材股普跌的状态之中。

值得一提的是, 炒新热情减退后的创业板成为近期调整幅度较大的品种, 一度与该品种“绝缘”的破发风险也随之悄然临近。从盘中最低价相对发行价的溢价率水平看, 截至昨日收盘, 50只创业板股票中有8只已经低于10%, 也就是说, 已有16%的创业板股票距离“破发”仅一步之遥。其中, 上海凯宝昨日最低一度探至38.26元, 相对其38元发行价的溢价率仅为0.68%, 濒临“破发”的边缘。

从昨日盘面看, 市场人气的涣散在热点板块的缺失中显得较为突出, 而上

证指数尾盘的“双破位”令市场看空情绪进一步上升。不过总体来看, 机构对于后市并非一直看空。

南京证券策略分析师周旭认为, 判断大盘是否具备较大下行空间, 取决于市场估值。目前来看, 估值依然较为合理, 因此虽然半年线失守, 但大盘后市下行空间有限。

另有观点指出, 从昨日两市量能极度萎缩的“异动”表现看, 市场短线杀跌动力有所衰竭, 大盘或将迎来转机。但也有机构分析认为, “缩量”出现的同时也表明市场抄底动能不足, 因此现在言反转还为时尚早, 沪指后市围绕半年线震荡的可能性较大。

苏宁: 保持贷款投放均衡

2010年要继续实施适度宽松的货币政策, 保持宏观经济政策的连续性和稳定性

◎记者 邹靓 ○编辑 陈羽

1月25日, 人民银行上海总部召开2009年度上海市金融形势分析会。中国人民银行副行长兼上海总部主任苏宁在会上提出, 2010年需继续实施适度宽松的货币政策, 把握好信贷投放节奏, 落实保有保有的信贷政策, 防止信贷投向过度集中。

2009年末, 上海市金融机构各项本外币贷款余额29684.1亿元, 同比增长22.9%, 增速比上年末上升11.6个百分点。

在一系列扩大内需、促进经济增长的政策措施作用下, 上海逐步摆脱国际金融危机的不利影响, 有效遏止了经济增长明显下滑态势。

苏宁在分析当前国内外经济金融形势时指出, 2009年国家实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策, 货币信贷总量增长支持了经济的平稳较快发展。

针对当前情况, 苏宁对商业银行信贷投放提出了三点具体要求。一是把握好信贷投放节奏, 尽量使贷款保持均衡,

防止季度之间、月底之间异常波动。二是落实保有保有的信贷政策, 形成合理信贷结构。三是防止信贷投向过度集中于部分领域, 防范信贷风险。

他强调, 2010年要继续实施适度宽松的货币政策, 保持宏观经济政策的连续性和稳定性。着力提高政策的针对性和灵活性, 保持货币投放和贷款增长的合理充裕, 保持银行体系流动性充足, 满足经济社会发展的合理资金需求, 巩固经济的企稳回升势头。

■市场动态

三公司确定发行价

浩宁达首次公开发行不超过2000万股询价完成。最终确定发行价格为36.50元/股。按发行后总股本计, 对应市盈率为63.81倍。发行缴款时间2010年1月27日。网上申购不少于500股, 上限为15000股。

科冕木业首次公开发行2350万股初步询价工作已完成。发行价格为12.33元/股。以发行后总股本计, 对应市盈率为56.05倍。发行缴款时间2010年1月27日。网上申购委托不少于500股, 上限为18500股。

兴民钢圈首发5260万股确定发行价格为14.50元/股。按发行后总股

本计, 对应市盈率58倍。发行缴款时间2010年1月27日。网上申购不少于500股, 上限为40000股。(阮晓琴)

河北证监局
着手股指期货上市准备

日前, 河北证监局组织辖区期货经营机构、从事中间介绍业务的证券经营机构、期货交割库、期货保证金存管银行等71家机构负责人召开“河北辖区股指期货上市准备工作会议”。河北证监局局长郭润伟就股指期货上市准备工作进行了动员, 同时他要求各机构提高认识, 深刻领会股指期货的推出对于完善我国资本市场体系和深化期

货市场功能的重要意义。针对相关工作证监局作出五项工作部署: 一是加强股指期货培训、新闻宣传、舆论引导和投资者教育工作; 二是督导辖区证券期货经营机构强化制度建设和技术建设, 做好股指期货推出前的准备工作; 三是加强监管, 强化现场检查和督导, 做好维稳工作; 四是强化行业自律, 维护辖区期货市场秩序; 五是建立证券期货经营机构责任制, 实行责任追究。(贺建业)

新疆证券期货监管工作会议
25日在乌鲁木齐召开

2010年新疆证券期货监管工作会议于1月25日在乌鲁木齐召开, 会议传达了全国证券期货监管工作会议精神, 全面总结了2009年新疆资本市场发展及监管工作, 深入分析了新疆资本市场目前面临的机遇和挑战, 并就做好2010年重点工作做出了部署。新疆维吾尔自治区党委副书记、常务副主席杨刚及兵团党委常委、副司令刘建新出席会议并讲话。

新疆证监局局长侯春表示将重点做好以下六方面的工作: 一是继续做好维稳工作, 确保新疆证券期货市场安全平稳运行。二是加大支持力度, 充分发挥资本市场服务经济发展的强大功能。三是狠抓落实, 确保上市公司监管工作取得实效。四是规范与支持并举, 大力推动证券期货经营机构健康发展。五是严格执法, 进一步加大对违法违规行为的打击力度。六是进一步加强自身建设, 不断提高监管能力。(王伟丽 王原)

本栏编辑 朱绍勇

关于收购四川省华拓实业发展股份有限公司
股东所持股份的公告

本中心受收购方委托, 于2009年11月16日在《上海证券报》、《金融投资报》刊登的《关于收购四川省华拓实业发展股份有限公司自然人股东所持股份的公告》中定于四川华通投资控股有限公司对四川省华拓实业发展股份有限公司自然人股东股权收购截止日期为2010年2月12日。现四川华通投资控股有限公司定于从2010年3月1日起按每股1.45元继续收购, 收购按照自愿有偿原则, 以协议方式进行, 现就收购具体事宜公告如下:

- 一、办理地点: 成都托管中心营业大厅(成都市金仙桥路13号左岸公寓一楼);
- 二、转让及过户所需手续: 同意办理转让过户的股东, 请持本人身份证原件及复印件、股票托管卡到托管中心办理;
- 三、代办: 股东委托他人代办的, 代办人需持经公证的股东授权委托书、代办人身份证原件及复印件。

特此公告
联系电话: 028-87686545 028-87682351
成都托管中心有限责任公司
二〇一〇年元月二十日



国泰估值优势可分离基金(160212)
专栏系列文章之六