

规模续降 ETF 呈现单边赎回

业内人士认为 ETF 亟待推出新的交易功能和手段

□本报记者 周宏

股市的大幅震荡,让ETF的规模再度经历考验。上周在沪深交易所挂牌的三只ETF的赎回速度两升一跌,总体出现加速状况。这或许暗示,场内偏股型基金净赎回状况依旧严峻。

上市时间最长的上证50ETF,上周的赎回重新加速。50ETF当周的净赎回率达到了4.91%,相比前一周0.97%的赎回率大幅提高。

从具体申赎数据看,50ETF上周的申购量为0.28亿份,赎回量为2.25亿份。其中,周赎回额相比前一周放大了3倍。显然,大额赎回重新出现是50ETF当周净赎回率抬高的主要原因。

最新上市的上证180ETF赎回情况同样不乐观。上周,上证180ETF的净赎回率继续维持高位,达到30.37%。据了解,上证180ETF在其上市两周内,赎回额已经超过半数。上周,180ETF被赎回了0.909亿份,申购0.039亿份,净赎回0.87亿份,赎回依旧大大超过申购。

深证100ETF当周的赎回状况则有一定下降。这很可能是因为前期深证100指数大幅回落,引发新资金入市所致。数据显示,截至上周四,深证100ETF的周净赎回额为1.88亿份,相比前一周3.86亿份明显收缩,不过,如果考虑周五深证

100指数大涨的因素,深证100ETF的赎回收缩将不会那么明显。

统计数据表明,近期ETF产品的持续赎回时间已经超过7周,期间三只ETF的赎回比例分别达到20%至50%,且赎回势头至今不减,总体申购局面相当不乐观。而今年已经过去的19个交易日里,ETF有15周赎回,已经显示出单边赎回的苗头。

从三只ETF的汇总数据看,持续大额赎回和日常申购不振,成为ETF规模持续下降的主要原因。尽管从直接数据看,赎回量持续走高是主要原因,但和历年数据对比显示,日常申购局面无法打开,才是ETF规模无法增长的关键因素。在对资金申购规则作出调整后,ETF亟待推出新的交易功能和手段以吸引套利资金以外的申购力量。

基金动态

易方达价值精选获准发售

□本报记者 唐雪来

近日,易方达价值精选股票型基金正式获中国证监会批复,将于近期在中国工商银行、各大券商和易方达直销中心发售,这也是易方达与工行在基金发售中首次合作。

据悉,管理主动型股票基金是易方达基金的强项,易方达三只主动型开放式股票基金,自成立之日起至今年5月26日,易策略的累计净值增长率已超过90%,易平稳和易积极的累计净值增长率均超过70%,投资业绩均居同类型基金前茅。易方达基金瞄准时机,在两年后再次发行主动型股票基金,易方达价值精选基金值得期待。

建设银行加盟招商基金“基金易”

□本报记者 唐雪来 黄金滔

招商基金公司推出的新一代基金理财电子商务平台——“基金易”,继与招商银行达成良好合作后,近日又开通了与中国建设银行的网上支付,从而为建行客户申购招商基金旗下产品打开了方便之门。此外,所有客户在招商基金“基金易”网站购买基金时,将享受申购费及转换费8折优惠,并可参加“基金易”用户“畅所欲言,答题有奖”的活动。

本次开通建行网上支付是招商基金“基金易”渠道拓展的又一重大突破。建行客户只要持有建行龙卡(除贷记卡),即可通过登录“基金易”或拨打招商基金客服电话实现开户、申购和赎回的一站式理财服务。

据悉,招商基金“基金易”后续还将开通更多银行渠道的网上支付,多家商业银行近期也有望加盟招商基金“基金易”。

封闭式基金周志

封闭式基金 上周净值跌1.79%

□晨星(中国) 林晟

上周封闭式基金价格上涨的只有6只,晨星中国封闭式基金指数下跌2.12%,总成交额也大幅下降33.02%。其中,大、小规模封闭式基金表现差异不大,对应指数的跌幅分别为2.22%和1.85%,整体情况略差于晨星股指。与开放式基金情况类似,上周价格上涨的基金,大多是前期涨幅较小的基金,如博时旗下的一些基金等。

上周全部封闭式基金的净值平均下跌1.79%。其中基金金鑫是四只净值上涨的封闭式基金中唯一一只涨幅超过1%的基金。

净值平均跌幅略小于其二级市场价格的平均跌幅,上周末封闭式基金的平均折价率继续偏离30%,达到32.49%。其中,基金金鑫的折价率最低,基金同盛的折价率最高。

应对赎回 规避系统风险

偏股基金5月掀起分红潮



□本报记者 周宏

5月里,基金单次分红数额超过每10份单位1元的有7家基金,其中有5家是在最近一周分红的。而且分红数额最高的3只偏股型基金均在上周分红。他们分别是东方精选(每10份基金单位分红3元)、大成精选(每10份基金单位分红2.3元)、德盛精选(每10份基金单位分红1.5元)。偏股型、开放式、大比例分红成为了上周基金分红的主题词。

而在大比例的分红则是其中最有效的手段。“投资者有个特点,净值越高,落袋为安的想法越浓。因此,把基金净值降下来,是稳定客户的最好办法。与其等着投资者来赎回,不如我们提前把红利分给他。这就是我们的想法。”该位投资总监表示。

另外,定期、多次的分红,还有助于基金的品牌,持续申购以及培养持有人的忠诚度。一家积极分红的基金经理就证实,在多次分红之后,该基金的申购赎回已经逐步趋于平衡,并逐渐出现正申购状况。因此,有节奏的分红已经成为一些基金的一个策略,这也一定程度的助推了目前的分红势头。

他表示,股票型基金的赎回还有个特点,就是基金净值上涨越快,赎回越大。尤其是净值在大幅上涨之后有拐头迹象的时候,更是赎回的高峰。

现在市场有走平的迹象,为了防范可能的赎回高峰,基金必须采取一定的行动。

而大比例的分红则是其中最有效的手段。“投资者有个特点,净值越高,落袋为安的想法越浓。因此,把基金净值降下来,是稳定客户的最好办法。与其等着投资者来赎回,不如我们提前把红利分给他。这就是我们的想法。”该位投资总监表示。

另外,定期、多次的分红,还有助于基金的品牌,持续申购以及培养持有人的忠诚度。一家积极分红的基金经理就证实,在多次分红之后,该基金的申购赎回已经逐步趋于平衡,并逐渐出现正申购状况。因此,有节奏的分红已经成为一些基金的一个策略,这也一定程度的助推了目前的分红势头。

他表示,股票型基金的赎回还有个特点,就是基金净值上涨越快,赎回越大。尤其是净值在大幅上涨之后有拐头迹象的时候,更是赎回的高峰。

晨星中国基金业绩排名

计算截至日期:2006年5月26日
数据来源:Morningstar 晨星(深圳)基金数据中心

股票型基金

基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
广发小盘成长	1.7056	★★★★★	76.22	国际优绩成长	1.3410	★	48.34
大成精选增值	1.3705	★★★★★	74.42	华安创新	1.5000	★★★	48.08
上投摩根中国优势	1.8604	★★★★★	71.69	景顺长城优选股票	1.4969	★★★	47.85
景顺长城内需增长	1.7200	★★★★★	71.15	光大保德信量化核心	1.2111	★★★	47.77
上投摩根阿尔法	1.6773	—	69.32	泰信先行策略	1.3109	★★★★	47.09
易方达稳健成长	1.5822	★★★★	67.71	国泰金龙行业精选	1.4600	★★★	46.97
华夏大盘精选	1.5820	★★★	66.98	招商安泰股票	1.4466	★★★	46.65
银华核心价值	1.4487	—	66.24	大成价值增长	1.4549	★★★★	45.48
易方达策略成长	1.7670	★★★★	65.37	万家180	1.1994	★★★★	45.33
汇添富优势精选	1.6088	—	65.15	嘉实沪深300	1.2940	—	45.03
广发聚富	1.6061	★★★★	63.47	交银施罗德精选	1.4249	—	44.64
富国天益价值	1.6047	★★★★★	63.42	中银国际中国精选	1.4656	★★★	44.53
宝盈鸿利收益	1.2324	★★★	62.23	湘财合丰稳定	1.4169	★★★★	44.46
银华-道琼斯88	1.3131	★★★★★	62.19	海富通精选	1.2663	★★★	44.31
招商优质成长	1.5319	—	61.82	华安MSCI中国A股	1.2740	★★	43.79
国泰金马稳健	1.4970	★★★	60.11	南方稳健成长	1.4633	★★★	43.01
湘财信利行业精选	1.5651	★★★★	59.75	博时裕富	1.2350	★★	42.28
景顺长城鼎兴	1.4500	★★★	59.37	融通巨潮100	1.1880	—	41.32
国泰金鹰增长	1.5970	★★★★	58.94	长信银利精选	1.2957	★★	40.89
普天收益	1.3880	★★★★	56.79	友邦华泰盛世中国	1.3511	—	40.68
南方高增长	1.4854	—	56.62	华宝兴业多策略增长	1.2090	★★	40.46
新华中国50	1.4290	★★★★	55.74	博时主题行业	1.3252	★★	40.11
华夏回报	1.4310	★★★	54.58	长盛成长价值	1.4280	★★★★	39.32
大成蓝筹稳健	1.4520	★★★	54.12	金鹰成份股优选	1.1465	★★	39.18
富国天瑞强势	1.4163	★★★★	53.85	湘财合丰成长	1.4447	★★★★	38.45
长城久泰300	1.2002	★★★	52.62	嘉实成长收益	1.4344	★	38.02
湘财合丰周期	1.4791	★★★	52.50	融通行业景气	1.2850	★	37.29
工银瑞信核心价值	1.5251	—	52.27	上证50ETF	1.0840	★★	36.07
嘉实增长	1.7770	★★★	52.04	易方达0	1.1864	★★	35.87
融通深证100	1.1880	★★★★	51.81	嘉实服务增值行业	1.2160	★	32.61
宝盈泛沿海区域	1.2650	★★★★	50.56	博时价值增长	1.4010	★★	30.69
东吴嘉禾优势精选	1.2201	★★	50.33	万家公用事业	1.2434	—	26.68
海富通股票	1.3710	—	49.64	大成沪深300	1.1127	—	—
华夏成长	1.3460	★★	49.09	易方达深证100ETF	1.3230	—	—

配置型基金

基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
广发聚丰	1.5943	—	71.57	银河银泰理财	1.2191	★★★	36.18
广发稳健增长	1.6324	★★★★★	62.67	宝康消费品	1.4517	★★★★	36.09
巨田资源优选	1.3954	—	61.19	德盛小盘精选	1.2680	★★★	35.33
金鹰中小盘	1.3628	★★★	55.85	富国动态平衡	1.2918	★★★	33.87
富国天惠成长	1.4199	—	54.48	招商安泰平衡	1.3040	★	33.33
诺安平衡	1.5028	★★★★	53.80	申万巴黎稳健精选	1.2512	★★	32.44
长城久恒	1.3220	★★★	53.31	巨田基础行业	1.1172	★	31.79
华安宝利配置	1.5940	★★★★	52.93	德盛稳健	1.2250	★★★	31.62
华夏红利	1.4640	—	52.75	天治品质优选	1.0888	★★★	30.84
新华行业成长	1.3875	★★★★	51.44	兴业可转债	1.0889	★★★★	29.17
兴业趋势	1.3919	—	50.38	海富通收益增长	1.1630	★	28.93
诺安股票	1.4791	—	49.79	天治财富增长	1.2175	★★★	27.19
银河银泰稳健	1.3259	★★★★★	49.68	国投瑞银融华债券	1.2587	★★★★	25.12
东方龙	1.4018	★★★★	49.04	申万巴黎动力	1.4546	—	21.49
申万巴黎动力	1.4546	—	48.42	长盛动态精选	1.4497	★★★★	48.24
长盛动态精选	1.4497	★★★★	48.24	国投瑞银景气	1.4668	★★★★	48.27
国投瑞银景气	1.4668	★★★★	48.27	景顺长城动力平衡	1.4307	★★★	48.17
景顺长城动力平衡	1.4307	★★★	48.17	招商先锋基金	1.3851	★★	46.84
招商先锋基金	1.3851	★★	46.84	南方银银配置	1.3941	★★	46.53
南方银银配置	1.3941	★★	46.53	融通新蓝筹	1.3967	★★★★★	44.92
融通新蓝筹	1.3967	★★★★★	44.92	银华优势企业	1.3648	★★★★	44.89
银华优势企业	1.3648	★★★★	44.89	博时精选股票	1.3537	★★	43.27
博时精选股票	1.3537	★★	43.27	中信红利精选	1.3305	—	43.23
中信红利精选	1.3305	—	43.23	易方达平稳增长	1.5820	★★★	42.91
易方达平稳增长	1.5820	★★★	42.91	宝康灵活配置	1.4539	★★★★★	40.87
宝康灵活配置	1.4539	★★★★★	40.87	国联分红增利	1.2444	—	38.58
国联分红增利	1.2444	—	38.58	嘉实稳健	1.3960	★★★	38.27
嘉实稳健	1.3960	★★★	38.27	中信经典配置	1.2795	★★★	38.17
中信经典配置	1.2795	★★★	38.17	华宝兴业动力组合	1.3662	—	37.68
华宝兴业动力组合	1.3662	—	37.68	华夏竞争力优选	1.1743	★★	37.62
华夏竞争力优选	1.1743	★★	37.62	新世纪优选	1.1863	—	37.36
新世纪优选	1.1863	—	37.36	融通蓝筹成长	1.2520	★★★★	36.65
融通蓝筹成长	1.2520	★★★★	36.65				

债券型基金

基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
富国天利增长债券	1.1790	★★★★	17.32	易方达月月收益-B	1.0002	—	0.87
博时稳定价值	1.0763	★★★★	13.17	博时稳定价值	1.0006	—	0.82
长盛中信全债	1.1128	★★★★	12.61	易方达月月收益-A	1.0001	—	0.77
融通债券	1.0220	★★★★	9.16	华夏债券-C	1.0490	—	—
国泰金龙债券	1.0720	★★★	6.24	南方多利可转债	1.0006	—	—
华夏债券-A/B	1.0500	★★★	5.36	友邦华泰可转债	1.0007	—	—
普天债券-A	1.0140	★★★	5.36	嘉实超短债	1.0014	—	—
宝康债券	1.0388	★★	5.02	大成债券-C	1.0034	—	—
大成债券-A/B	1.0038	★★	2.81	招商安泰债券-B	1.0162	—	—
招商安泰债券-A	1.0166	★★	2.45	普天债券-B	1.0140	—	—

保本基金

基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
南方避险增值	1.2518	—	24.52	银华保本增值	1.0708	—	8.54
国泰金鑫保本增值	1.0870	—	9.70	嘉实浦安保本	1.1090	—	8.41
万家保本增值	1.1182	—	9.65				

货币市场基金

基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)	基金名称	单位净值(元)	4月晨星评级(一年)	今年以来总回报率(%)
大成货币-B	1.0000	—	0.85	大成货币-A	1.0000	—	0.75
华宝兴业现金宝-B	1.0000	—	0.82	中信现金货币	1.0000	—	0.75
银华货币-B	1.0000	—	0.81	广发货币	1.0000	—	0.75
南方现金增值	1.0000	—	0.77	泰信天天收益	1.0000	—	0.74
华夏现金增值	1.0000	—	0.77	海富通货币	1.0000	—	0.74
博时现金收益	1.0						