

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,上周的赎回率重新加速。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。

从具体申赎数据来看,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的净赎回率继续保持高位,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了一定下降。这很可能是由于前期深证100指数大幅回落,引发新资入市所致。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。统计数据显示,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,但和历史数据对比显示,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。

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

Table with columns: 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(%). Lists top performing equity funds like 广发小盘成长, 大成精选增值, etc.

Table with columns: 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(%). Lists top performing bond and money market funds like 广发聚丰, 广发稳健增长, etc.

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,近日又开通了建设银行网上银行支付,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,上周价格上涨的多数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



Table titled '5月份分红最多的10家基金' listing fund names, units, dividends, and new shares.

□本报记者 周宏

5月里,偏股基金分红的势头怎一个猛字了得。根据WIND资讯的统计显示,截至上周末,5月份内已有47家(次)的偏股基金推出分红方案,累计分红金额接近25亿元。另外,5月份的基金分红方案也格外优惠,45只基金平均分红比例达到6%,分红最高的方案更是高达20%。在IPO重启之际,偏股基金上述动作尤为引人关注。

高位频现大手笔 分红数据的统计显示,此次偏股基金分红浪潮以来势头猛,提速快来形容。在5月份的三周内,偏股型基金的分红方案呈现明显的加速态势。其中,上半月只有13家,下半月有33家,尤其是最近一周内分红的偏股型基金有17家。呈现明显的集中分红的特征。 分红方案的走高更为明

显。在5月内,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。

未雨绸缪 提前动手

那么,偏股基金在近期高比例分红的的原因是什么?一家基金公司的投资部总监揭开了谜底。

这家旗下基金刚刚进行过大额分红的总监表示,进行大比例分红的主要动机是应对即将出现的大比例赎回。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。

积极分红 相机抉择

另外,在市场风险较大的时候,主动降低股票持仓,回

避可能的系统性风险,也成为一些基金的考虑。

一位基金经理表示,当市场风险较大时,主动降低股票持仓,可以规避系统性风险。这样有利于实现基金净值的持续稳定增长。“分红既是主动控制风险、稳定客户的做法。同时,也是调整投资组合的机会。”

而分红纪录显示,大比例的分红确实在客观上降低了基金的投资规模,锁定了一部分收益。以4、5月份的分红纪录来说,有相当比例的基金累计分红数量超过10%,最高的超过20%。上述的分红,客观上等同于降低了同样比例的股票持仓仓位。

而大比例分红的趋势在未来预计仍将继续,来自业内信息显示,偏股型基金大多积累了相当数额的已实现利润,伴随着组合调整,兑现的浮盈还会增加。这部分溢利为持续分红留下了潜力。

一批基金又出分红新方案

□本报记者 施俊 雪来金滔

一批基金近日推出分红方案。

华安创新证券投资基金近日又将分红,此次分红方案为每10份基金份额派发红利1元,权益登记日为6月6日,红利发放日为6月7日。

华安创新在成立最早的一批开放式基金中,仍然保持了规模第一的优势,而且投资业绩表现不俗。截至2006年5月25日,华安创新累计净值增长达到了60.9%,本次分红后,每

10份基金份额累计分红2.3元。

诺安基金管理有限公司日前公告,旗下诺安平衡证券投资基金、诺安股票证券投资基金分配红利。其中,诺安平衡基金每10份基金份额分红0.50元,诺安股票基金每10份基金份额分红0.80元。两基金的权益登记日及除息日均为2006年5月30日,红利发放日均为2006年5月31日。

此次分红是诺安股票基金成立以来的第二次分红,成立半年,诺安股票基金已经取得

了良好的投资业绩,每10份基金份额累计分红已达0.95元。

5月29日,融通基金公司旗下两只指数基金——融通巨潮100指数和融通深证100指数基金推出了高比例分红方案:每10份基金份额分红1.2元。至此,融通巨潮100指数基金自2005年5月成立以来分红次数将达9次,每10份基金份额累计分红额3.8元,一年内分红收益达38%,融通深证100指数基金累计分红将达8次,每10份基金份额累计分红额3元,分红纪录继

续在指数基金中保持领先。

兼任这两只指数基金基金经理张野表示,持有人利益最大化一直是深圳100和巨潮100指数基金资产管理的指导思想,融通巨潮100指数基金和融通深证100指数基金能够保持良好的分红纪录,给投资者以绝对回报,一方面源自融通公司一向倡导的持续分红理念,另一方面也体现出长期投资于指数基金能充分分享中国经济的高速增长以及由于制度性变革带来的中国资本市场千载难逢的机会。



注:晨星对开放式基金以投资组合为基础进行分类,对新设立的开放式基金暂时按招募说明书规定分类。分类和评级方法请查阅http://cn.morningstar.com 免责声明:本公司不保证信息的准确性、完整性和及时性,同时也不保证本公司做出的任何建议或评论不会发生任何变更。过往业绩并不代表未来业绩。在任何情况下,我司就不就本报告中的任何内容对任何投资者做出任何形式的担保。本报告内容的版权归晨星资讯(深圳)有限公司所有。