

Fund

弱市行套利 ETF 屡创成交天量

5只ETF基金今年以来成交1223.5亿元,较去年同期放大近三倍

本报记者 郑焰

与A股市场弱势调整、成交量不断萎缩形成鲜明对比的是,进入2008年后,ETF板块的交易却异常活跃,频创天量。

天相数据揭示,截至昨日收盘,5只ETF基金今年以来(2008年1月2日至5月15日)共创下了高达1223.5亿元的成交总额。这一成交金额较去年同期放大了近三倍。事实上,上述ETF产品

2007年全年的成交金额也仅为1554.6亿元。

以华夏50ETF为例,该产品自今年4月2日创下了上市以来的当日最大成交金额——16.87亿元后,这一记录便在数日内频频突破,4月24日,其当日成交金额甚至达到了35.59亿元。

华夏上证50ETF成立于2004年12月,2005年2月23日正式上市交易。其成份股中包含了中国石油、中国人寿、工商银行等50只规模最大的股

票。该产品于3月中旬出现了成交金额的显著放大。

ETF产品,又称交易型开放式指数基金。其管理的一揽子股票追踪某一特定指数,并可以上市交易。目前,国内的ETF板块包括了华夏50ETF、易方达上证100ETF、华安180ETF、华夏中小板、以及友邦华泰红利ETF等五只基金。

与普通的基金产品不同,投资者可以选择对应的一篮子股票申购或者赎回相应的ETF基金。这一机制相当于

实现了T+0交易。而与股票相比,ETF品种不征收印花税,交易成本很低。

原则上,只要净值与市值存在价差,就为套利提供了可能,“某熟悉此类交易的市场分析人士称,而今年以来,股指当日动则达4%—5%的波动比例,无疑令此类交易异常活跃。”他表示,除了单纯的套利之外,这样的股指幅幅,也可以令投资人通过ETF换股机制实现当日低买高卖的可能。

据介绍,目前,已有大量机构编制

了针对ETF产品的自动套利系统,只要价差达到一定程度,就会自动触发此项交易。近期印花税的下调,则令此类换股交易的成本进一步下降。

当然,随着越来越多的人熟悉并参与到这一交易中,其定价不理性的程度日益减少,ETF套利的利润空间也日益减少。但是,对于中国这样的新兴市场而言,情绪化与高波动,以及每一个金融创新产品的推出,都为市场套利提供了机遇。”市场人士表示。

瞄准成长型企业 泰信新基金将发售

见习记者 徐婧婧

泰信基金公司今日公告称,旗下泰信优势增长混合基金将于2008年5月19日至2008年6月20日通过工银、农银、中行、建行等银行及各大

机构网点公开发售。

据悉,泰信优势增长基金的股票资产占基金资产30%—80%,债券资产占基金资产0%—65%,其将结合主动的宏观、市场、行业、公司研究,选择具有可持续优势的

成长型股票和收益率、流动性俱佳的债券。

泰信基金公司称,企业的可持续成长能力是构成公司长期核心竞争力的重要因素。具有可持续成长能力的各行业领先公司,能够使企业战

略、管理与自身优势、所处的经济、环境和社会的发展和諧统一,促进市场对公司产品和服务的需求的持续增长。因此,此次获准发行的泰信优势增长基金将主要投资于这类成长型公司。

看市

基金公司解析“红五月”

本报记者 郑焰 安仲文

经历了前期的反弹行情后,在这个多事之秋,市场翘首以待的“红五月”能走多远?

数家基金在近期的投资报告中表示,尽管宏观经济放缓已得到验证,但A股估值进入合理区域,反弹行情仍会持续。另一方面,挫伤市场信心的宏观经济隐忧并没有随着政策利好的到来而消失,风险依然潜藏。

巨田基金:反弹将延续 风险依旧在

巨田基金昨日在其五月A股投资策略报告中表示,反弹行情在五月份还会继续深入,但反弹的高度取决于政策利好的持续性,与此同时,A股市场的风险也依旧存在。

巨田基金的这份投资策略报告指出,经历了近期的反弹,市场静态市盈率重新回到30倍以上,2008年动态市盈率为22倍左右,2009年动态市盈率18倍左右。从市净率角度看,目前市场的整体市净率水平在4倍以上,估值水平仍高于成熟市场。

报告认为,截至4月30日,黑色金属、房地产、金融、化工、交通运输以及交运设备等行业估值水平低于市场整体水平。

报告分析表示,随着利好政策的相继出台,市场看到了政府稳定市场的态度,同时也可以判定3000点是近期的政策底线,投资者信心的重拾也令市场走出了一波压抑已久的反弹行情。但是反弹的高度和持续性依旧取决于利好政策的持续性。

利好政策并没有从根本上扭转宏观经济运行趋势以及微观层面的上市公司经营业绩,而对于未来通货膨胀的预期和上市公司业绩的下滑仍是困扰A股市场走势的根源。”巨田基金称。

对于潜在的风险,报告认为,五月份大小非解禁的情况较四月份有所抬头。与此同时,美国经济的下滑、国际原油和农产品等大宗商品价格的持续攀升都会时时刻刻牵动A股市场的神经。

在市场齐声高呼“红五月”的



昨日,投资者在某营业部观看股市行情 本报传真图

同时投资者还要保持一份冷静和清醒,众多的风险依旧潜藏。”巨田基金表示。

中欧基金:宏观放缓 估值合理

中欧基金则表示,近期上证指数日内波动率在加大,反映了股票市场短险风险在增加,另一方面也反映了投资者心态不稳定,容易受到各种消息的影响。

该基金的分析报告显示,上市公司2007年年报和2008年一季度也验证了宏观经济的放缓趋势。从一季度的业绩来看,2008年一季度的净利润同比和环比增速分别为4%和-12.59%。若剔除石油天然气,净利率的趋势相对平稳,但剔除金融后,净利率下降趋势明显。

中欧基金表示,尽管上市公司利润增长有减速趋势,但从相关预测数据来看,总体上,上市公司今明两年的业绩增长仍将维持较快速度。

但另一方面,目前A股市场静态估值低于去年同期,动态市盈率(2008年和2009年预测市盈率)也在连续快速降低。这样的估值是处于相对合理范围的,这就为A股市场的投资提供了较好的安全边际。”中欧基金称。

中欧基金表示,金融和部分基础材料、工业中的个股具有很好的投资机会,而通胀环境下消费领域的一些企业值得关注。

万家基金:关注哑铃式投资

万家基金认为,结合国内CPI居高不下,通货膨胀压力不断加大等因素影响,2008年后期A股市场将难再现单边上涨的态势。万家基金建议,在这种结构性市场中,投资机会依旧存在,特别是市场经历前期非理性大幅度、快速下跌后,采取“哑铃式”投资的基金将进一步凸显其价值。

基金动态

长城安心回报基金 调整基金经理

见习记者 徐婧婧

长城基金公司今日发布公告,公司旗下长城安心回报混合型证券投资基金,原实行双基金经理制,由杨毅平和杨建华担任。因公司工作需要,经长城基金管理有限公司第二届董事会资格审查与薪酬委员会2008年第五次会议审议并决议,杨毅平不再担任长城安心回报混合型证券投资基金基金经理。

银河基金 开通交行基金转换

本报记者 张炜

日前,银河基金管理公司发布了《关于在交通银行股份有限公司推出基金转换业务的公告》,公告自2008年5月12日起,在交通银行各网点开通旗下各开放式基金的转换业务。据了解,自2008年以来,银河基金已先后开通了建行、中行、交行等多家银行的基金转换业务。

据此次银河基金公告称,公司旗下银河银联系列基金两只子基金——银河稳健基金和银河收益基金可以不限次数互相转换,不收取任何费用。而银河银联系列基金、银河银联基金转换为银河银联基金、银河银联基金转换为银河银联基金,转换时也不收取转换费用。

银河基金表示,此举目的是方便投资者操作,尤其在当前的波动市场中,适当的灵活操作,有助于投资者避险增值。其中,银河稳健基金是偏股型基金,在投资运作上更加积极,追求超额收益;银河收益基金是偏债型基金,注重资产的安全和长期增值。投资者可在股市向好时持有银河稳健基金,而在波动或调整时更多持有银河收益基金。

三基金入选 “福布斯中国优选基金”

本报记者 郑焰 唐雪来

在新近揭晓的2008福布斯中国优选基金”榜单中,华安基金管理公司旗下的华安MSCI中国A股和安宝利两只基金同时入选。10家公司旗下的12只基金入选榜单,华安基金是此次两家同时有2只基金入选的公司之一。

福布斯《中文版》称,其是从具有三年期历史业绩的103只开放式基金中挑选出了持续给投资者创造高回报且具有较高稳定性的12只基金。”12只基金共包括了7只股票型基金、3只资产配置型基金和2只普通债券型基金。

另外,长城久泰基金也成为2008福布斯中国优选基金”12只基金产品之一。

鹏华新债券基金强化风控

本报记者 唐雪来

鹏华基金近日推出的鹏华丰收债券基金,将设计重点放在了夯实自己的风险控制基础上。

记者了解到,鹏华丰收债券基金,在风险控制上近乎苛刻。据鹏华丰收债券基金相关人士介绍,该基金使用Barra Aegis基金管理系统”以及鹏华风险绩效评估系统”进行动态风险监控,并采用自行开发的分析系统以及北方之星债券投资决策分析系统”等诸多手段进行债券投资的收益分析、流动性分析和风险监控。

同时鹏华丰收债券基金在可投资于股票等权益类品种的不过20%的资产处理上也十分谨慎,该基金利用公司的宏观分析与行业公司评级体系,对所投资公司进行信用风险监控,实现更有效的监控投资和控制风险。

Table with columns: 代码, 基金简称, 份额(亿元), 累计份额(亿元), 净值(元), 涨跌幅(%)

Table with columns: 沪市基金指数, 深市基金指数, 代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%)

Table with columns: 代码, 基金简称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%)