

聚焦 指数基金第三次扩军热潮

指数基金管理费率 差异悬殊

证券时报记者 陈墨

本报讯 根据WIND数据统计,目前指数型基金管理费率一般在0.5%—1.3%之间,平均水平大约为0.75%。其中有7只指数型基金管理费率在0.5%,分别为国泰沪深300、易方达深证100ETF、华夏中小板ETF、嘉实沪深300、华夏上证50ETF、华安上证180ETF、友邦华泰红利ETF,而管理费率最高的指数型基金管理费率为1.3%,而其他管理费超过1%的基金只有5只。

同样是沪深300基金,管理费率也有差距。新发的华夏沪深300、嘉实沪深300、国泰沪深300的管理费为0.5%,而工银瑞信沪深300为0.6%,南方沪深300为0.65%,其他沪深300基金的管理费用多在0.75%水平。

至于申购费,指数型基金通常比普通股票型基金的申购费率低1/3左右。托管费同样值得重视,指数型基金的托管费一般在0.25%—0.10%之间。一般管理费率在0.5%左右的指数型基金,托管费为0.1%。托管费用比较高的是银华道琼斯88精选,托管费为0.25%。

虽然这些基金管理费和托管费差距并不大,但是长期投资的话,复利的影响很大。据悉,美国共同基金的总运营费率在多个国家中也是最低的,大部分美国投资者在投资固定收益型和股票型基金时缴纳的年度运营费率分别低于0.75%和1%。不过,康桥蓝筹35指数基金的年运营费率很低,仅为0.15%。

指数基金 三次大扩容回眸

证券时报记者 方丽

指数型基金已然成为最受投资者关注的基金品种,而中国基金业历史上出现了指数型基金三轮大扩容。

2002年华安MSCI中国A股问世,拉开了中国基金业指数型基金发展的序幕。指数型基金第一轮大扩容发生在2003至2004年间,在一年半左右时间内就有7只指数型基金密集成立。尤其是在2004年,易方达上证50、长城久泰中标300、银华道琼斯88精选、华夏上证50ETF这4只指数型基金相继成立,其中易方达上证50和华夏上证50ETF的首募规模都超过了50亿份。

指数型基金第二轮大扩容集中在2005年5月份至2006年底,在一年半左右时间内发行8只指数型基金,在当时掀起了一波高潮。其中2006年是历史上发行指数型基金最多的一年,成立了易方达深圳100ETF、大成沪深300、华安上证180ETF、华夏中小板ETF、友邦华泰红利ETF、长盛中证100这6只指数型基金,其中4只为ETF基金。

值得注意的是,受益于2007年大牛市,指数型基金的“三大金刚”横空出世。在2007年底,嘉实沪深300规模一度超过500亿,同时易方达50ETF基金规模也在400亿以上,博时裕富规模同期超过了300亿。

第三轮指数型基金大扩容距离第二轮相隔了一年的空白期。自去年12月份以来,仅7个多月时间内就有7只指数型基金发行,其中6只成立。显然沪深300指数最受基金公司“宠爱”,广发、南方、鹏华、华夏这四家基金公司都推出了跟踪该指数的基金。不过,本轮指数基金扩容也体现了产品创新,汇添富上证综指基金是第一只以上证综指为跟踪标的的指数基金,首次募集规模超过了90亿。

指数基金销售热潮一浪高过一浪

逾百亿新增资金伺机建仓十大权重股

证券时报记者 木鱼

本报讯 一浪接一浪的指数基金发行热潮快速刷新今年以来的发行记录,7月1日成立的汇添富上证指数基金的91亿份刚刚成立不久,7月6日开始发行的华夏沪深300指数基金首日募集130多亿元,发行三天募集300亿元左右。

本报统计显示,仅汇添富上证指数基金和华夏沪深300指数基金就有合计120亿元左右的资金需要投资各自指数的十大权重股,对权重股未来行情形成很大的支撑作用。

业内人士分析,指数基金在股市大幅上涨阶段涨得快,但在股市下跌阶段跌幅也明显高于其他基金,投资者应该理性对待指数基金,只有风险承受能力非常强的投资者才适合高比例投资于指数基金。

阶段业绩推动

进入2009年之后,指数基金逐渐热销。在春节刚过不久的2月和3月,指数基金的募集规模和其他普通偏股基金并未拉开距离。工银300、鹏华300和南方300分别募集36亿份、20亿份和16亿份,平均每只指数基金募集24亿份,略高于当时偏股基金平均募集规模。

然而,到了5月底之后指数基金业绩优势变得十分明显,今年以来的阶段业绩普遍高于普通股票型基金15个百分点以上。根据银河证券基金研究中心的统计数据,标准股票型基金今年上半年的平均业绩是50.32%,而标准指数基金和增强指数基金的平均业绩分别达到68.38%和68.51%,分别高出前者18.06%和18.19个百分点。

事实上,正是由于今年以来指数基金优异的阶段业绩推动了指数基金发行一浪高过一浪。在汇添富和华夏基金公司的指数基金宣传上,都是以指数基金设立以来的上涨表现和指数基金优异的阶段业绩为基础。

除了已经成立的汇添富上证指数基金和正在发行的华夏沪深300指数基金以外,工银瑞信央企50ETF已经获批,即将发行,还有十几家基金公司旗下的指数基金或ETF联接基金正在等待监管层批准。据悉,各家基金公司还在筹划发行有特色的指数基金。在沪深300指数基金增至9只后,跟踪沪深300指数的多只ETF产品有望推出,诸如上证180公司治理指数和一些行业指数也将成为新的标的,这一轮大扩容可能还将继续演绎,指数基金发行热潮在今年下半年还将一直持续下去。

投资中石油、招行逾10亿

随着巨型指数基金的相继成立,上证指数和沪深300指数的权重股

将有大批资金“潜伏”,随时准备重金买入这些权重股。

根据中证指数公司最近公布的6月底指数权重,上证指数前十大权重股占比为45.48%,以汇添富上证指数基金最高95%的股票仓位计算,则有39.32亿元的资金需要投资在上证指数前十大权重股上。沪深300指数前十大权重股占比为28.1%,若华夏沪深300募集300亿元,其中95%的资产指数成份股,那么将有80.08亿元投资在沪深300指数前十大权重股上,两者合计为119.4亿元。

本报统计显示,中石油和招行是两只指数基金需要买入最多的两个股票,都超过13亿元。招行占据沪深300指数的4.05%,华夏沪深300需要动有近12亿元投资该股;中石油占据了上证指数14.74%的权重,汇添富上证指数基金需要投资该股12.7亿元。

此外,工行在上证指数和沪深300指数也有较大权重,按指数权重计算两只基金需用超过12亿元资金买入工行,但由于两只指数基金都托管在工行,而不能买入该股票。业内人士分析,指数基金管理人将寻求投资替代工行的股票用来跟踪指数,建行和中行是替代工行的最优选择。

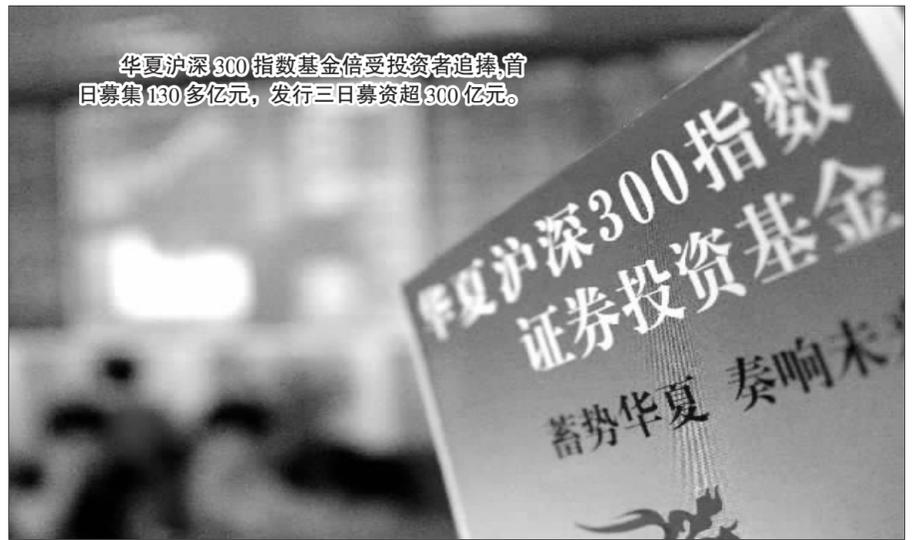
兴业证券基金研究员徐幸福表示,指数基金对权重股的巨额资金投入或买入预期,将直接推动指数基金研究中心的统计数据,标准股票型基金今年上半年的平均业绩是50.32%,而标准指数基金和增强指数基金的平均业绩分别达到68.38%和68.51%,分别高出前者18.06%和18.19个百分点。

股票名称	权重	预计买入量(亿元)
招商银行	4.05%	11.54
民生银行	3.19%	9.09
中国平安	3.04%	8.66
交通银行	3%	8.55
中信证券	2.81%	8.01
兴业银行	2.78%	7.92
浦发银行	2.74%	7.81
万科A	2.64%	7.52
中国神华	2.11%	6.01
工商银行	1.74%	4.96
合计:	28.10%	80.08

注:以华夏沪深300募集300亿为前提

股票名称	权重	预计买入量(亿元)
中国石油	14.74%	12.74
工商银行	8.55%	7.39
中国银行	5.02%	4.34
中国石化	4.69%	4.05
中国人寿	3.61%	3.12
中国神华	3.10%	2.68
招商银行	1.70%	1.47
中国平安	1.49%	1.29
交通银行	1.47%	1.27
中信证券	1.12%	0.97
合计	45.48%	39.32

制表:木鱼



二季度指数型基金净申购近百亿

证券时报记者 陈墨

本报讯 受益于A股市场的强势行情,指数型基金成为二季度最受市场欢迎的品种。据天相投顾统计,二季度末包括股票型、混合型、债券型、货币型和保本型基金在内的五大类别基金都遭遇到净赎回,只有指数型基金呈现出难得的净申购状态。

数据显示,指数型基金在今年二季度净申购达到98.80亿份,净申购比例达到6.45%。显然,不少投资者有意借助指数基金入市分享股市上涨的收益。据天相投顾统计,所有开放式基金在二季度只有109只基金出现净申购。而在当期可比的20只指数型基金中,有15只出现了净申购。其中,有10只指数型基金的净申购比例超过了10%,而净申购比例超过20%的达到4只。

具体来看,通过拆分操作,华安上证180ETF的份额从1.74亿份增长到29.50亿份,公告显示,该基金5月

19日拆分后的总份额为16.76亿份,拆分后净申购为12.74亿份,该基金在二季度份额增长最快。而易基50同样抢手,在二季度净申购额超过36.3亿份。此外,广发沪深300基金、深100ETF基金、银华88基金、长盛100基金在二季度净申购量同样可观,净申购比例分别为53.11%、31.22%、16.64%、14.63%。

而在华夏沪深300受到市场热捧的同时,已经成立运作的8只沪深300指数为投资标的的指数基金中,国泰沪深300、嘉实沪深300、大成沪深300和广发沪深300持续获得净申购。净申购最大的国泰沪深300指数基金,截至6月底,其总份额从年初的70亿份增加至89.11亿份。据透露,7月份以来的几个工作日,国泰沪深300达到每天1亿份的净申购量。

近期新发指数基金持续得到市场追捧,与指数基金今年以来在上涨市场中的优异表现密不可分。数据显示,15只标准指数型基金今年上半年平均净值增长率为68.38%,远远超过主动投资的股票型基金。

指数基金占开放式基金比例首超一成

与美国市场基本处于同一水平

证券时报记者 杨磊

本报讯 随着指数基金的热销和优异的净值表现,指数基金在A股开放式基金中的比例将首次超过10%大关。

天相投顾统计显示,截至2009年6月底,除QDII和封闭式基金以外,A股开放式基金的资产管理规模和份额分别为21266亿元和19204亿份,其中指数基金的资产规模和管理规模分别为1732亿元和1635亿份,资产规模和管理规模占比分别为8.14%和8.51%,已超过了指数基金在2006年、2007年大牛市中7%左右的占比。

而上述资产规模数据并位包含汇添富上证指数基金的91亿管理规模,昨日募集完毕的华夏沪深300指数基金募集资金超过300亿元,如果加上这两只巨型指数基金的资产规模和管理规模,指数基金在A股开放式基金中的资产规模占比可以达到10%左右,而管理份额占比将

超过10%,达到10%到10.5%之间。即使加上QDII和封闭式基金,指数基金在全部公募基金中的资产规模和管理规模占比也将达到9%左右。

国泰君安证券发布的统计数据发现,美国共同基金中指数基金的比例最近5年一直保持在7%左右,2008年占比甚至不足6.5%。国泰君安证券基金研究员吴天宇表示,今年以来基金公司掀起了指数基金产品发行和创新热。其实数据统计发现,就指数基金规模占基金市场规模比来看的话,中国并不显著低于美国。

业内人士分析,美国共同基金中高风险的偏股基金和低风险债券货币基金通常是各占50%左右,而指数基金在偏股型基金中的占比通常在10%到15%之间,而国内目前偏股基金占比超过8成,因此从指数基金在偏股型基金中的占比来看,目前中美指数基金占比处在同一水平。

关于桂林三金药业股份有限公司 股票上市交易的公告

桂林三金药业股份有限公司人民币普通股股票将于2009年7月10日在本所上市。证券简称:桂林三金,证券代码为002275。公司人民币普通股股份总数为454,000,000股,其中首次上网定价公开发行的36,800,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所
2009年7月8日

关于浙江万马电缆股份有限公司 股票上市交易的公告

浙江万马电缆股份有限公司人民币普通股股票将于2009年7月10日在本所上市。证券简称:万马电缆,证券代码为002276。公司人民币普通股股份总数为200,000,000股,其中首次上网定价公开发行的40,000,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所
2009年07月08日

关于2006年记账式(十期)国债兑付有关事宜的通知

各核算参与人:
根据《财政部关于2009年记账式国债特别国债及储蓄国债(电子式)还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2009]6号),我公司将从2009年7月17日起代理所托管的2006年记账式(十期)国债(以下简称本期国债)到期兑付资金发放事宜,现将有关事项通知如下:
一、本期国债挂牌名称为06国债(00),交易代码为010610,兑付代码为010610,期限三年。
二、本期国债兑付的债权登记日为7月14日,兑付资金支付日为7月17日,每百元面值的到期兑付资金为102.34元。
三、我公司在确认代理到期兑付资金到账后,于7月16日进行兑付资金清算,并于次日一工作日将兑付资金划付至相关核算参与人在我公司的交收账户内,由相关核算参与人负责及时支付给投资者。享有本期国债到期兑付资金但尚未办理指定交易的投资者,我公司将在其办妥指定交易后,通过结算参与人兑付本期国债到期兑付资金。
四、本期国债已申报入库作为质押券的,本公司直接将兑付的到期本息留存于质押库,自兑付清算日开始,在剩余回购质押券足额的情况下,无需参与人申报,本公司退还全部或部分到期兑付的质押券本息金额。

特此通知。

中国证券登记结算有限责任公司
上海分公司
二〇〇九年七月七日

关于支付2007年记账式(十一期)国债利息 有关事项的通知

各会员单位:
2007年记账式(十一期)国债(以下简称“本期国债”)将于2009年7月16日支付利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:
一、本期国债(证券代码为100711,证券简称:国债0711),是2007年7月发行的3年期国债,票面利率为3.53%,每年支付1次利息,每百元面值国债本次可获利息3.53元。
二、本所从7月8日起至7月16日停办本期国债的托管及调帐业务。
三、本期国债付息债权登记日为7月15日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。7月16日除息交易,并采用提示性简称“XD国债0711”以示区别。
四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券商的清算备付金账户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易所
二〇〇九年七月八日