

华夏沪深300ETF 今日纳入两融标的

记者从上交所获悉,从今日起,华夏沪深300ETF 纳入融资融券标的证券名单,投资者又多了一个融资融券标的选择。

近日交易型开放式指数基金(ETF)两融余额双双提升。交易所数据显示,截至4月18日,两市ETF 总融资余额首度突破60亿元,而总融券余额提升至3.18亿份。

Wind 数据显示,截至4月19日,目前市场有11只ETF 成为融资融券标的。业内人士指出,利用ETF 进行融资融券交易具有一定优势,ETF 的抵押折算率高达90%,融资业务的保证金率通常为60%,这意味着,ETF 融资最高可达的杠杆倍数为2.5倍,高于普通个股。

值得注意的是,近期监管层取消融资融券50万资金门槛的窗口指导,刺激融资融券规模的增加。由于沪深300ETF 具有相对稀缺的跨市场特性,又有股指期货的配合,成交活跃度明显高于其他ETF;纳入融资融券标的之后,沪深300ETF 可为投资者提供更加多元化的投资策略,其吸引力更胜一筹。(付建利)

招商基金捐资103万元 支援地震灾区

芦山地震发生后,招商基金迅速向雅安地区逾300名持有人发送慰问短信并开通业务办理绿色通道,同时,招商基金、招商财富资管以及员工捐款103.2万元,将通过壹基金全力支持地震灾区的救灾物资供应及灾后重建工作。

从不占用通讯通道角度考虑,招商基金以短信方式向雅安地区的335名持有人发送慰问短信,并为这些客户开通业务办理的绿色通道。(方丽)

国投瑞银中高债引入到点分红

对于普通投资者来说,分红是最为实在的落袋为安的方式。正在发行的国投瑞银中高债基金为例,其到点分红的合同条款更有助于投资者及时锁定投资收益,是一款适合百姓理财的“亲民”产品。

根据基金合同规定,在符合分红条件的情况下,国投瑞银中高债基金每年至少分红1次,且每年收益分配比例不低于已实现收益的90%。(李浩洁)

银华成长30/70指基 掘金养老金投资蓝海

银华中证成长股债恒定组合30/70指数证券投资基金目前正处发行之中,银华基金总经理助理郑旭介绍,银华成长股债30/70的标的指数独有的资产配置再平衡机制,使得多资产指数中不同于指数的资产配置比例长期保持恒定,能够获得更高的风险调整后收益,银华成长股债30/70也适宜养老金、储蓄理财等资金长期持有。

2012年8月,银华基金与中证指数公司推出国内首批多资产系列指数“中证银华股债恒定组合指数系列”。该产品的的设计理念主要基于资产配置、投资时钟和被动投资三大理论。”郑旭介绍,基于这三条理论,银华基金在产品设计中引入资产配置理念,尽可能纳入不同类别的资产,同时采用指数化投资,在不降低投资组合收益的前提下,为投资者提供风险及成本更低的投资工具。

中证银华成长股债恒定组合30/70指数由中证500指数和中证50债券指数复合而成,资产配置比例分别为30%和70%。郑旭介绍,中证50债券指数是国内首只跨市场成分类债券指数,能够综合反映银行间和沪深交易所债券的整体表现,截至2013年4月16日的最新到期收益率为3.587%;中证500指数是目前最受市场认可的高成长性中小盘指数,截至2013年4月16日,其动态市盈率率为29.59倍,估值处于历史较低水平,成分股构成符合我国经济转型大方向。

此外,该指数还引入了“资产配置再平衡机制”,使得多资产指数中于指数的资产配置比例长期保持恒定,指数的风险收益特征鲜明,风格不会发生漂移,可直接为投资者提供简单直观的投资工具。(贾壮)

高溢价引来巨资 房地产B两天跌19%

证券时报记者 刘明

继本周一放量跌停之后,地产行业杠杆基金房地产B昨日再度放量下挫9.55%,过去两日内份额激增255.33%。分析人士表示,场内高溢价引得巨额资金进场“砸盘”,地产股前两天走弱更加重了卖盘抛压。大幅下跌后,溢价率回落风险基本消除。

上周大涨30.09%的房地产B引起市场关注。不过,好戏并未长久,本周一甫一开盘,房地产B即低开低走,封住跌停,最终收盘价报1.121元,下跌9.96%,成交额423万元,较前一个交易日放大47%。

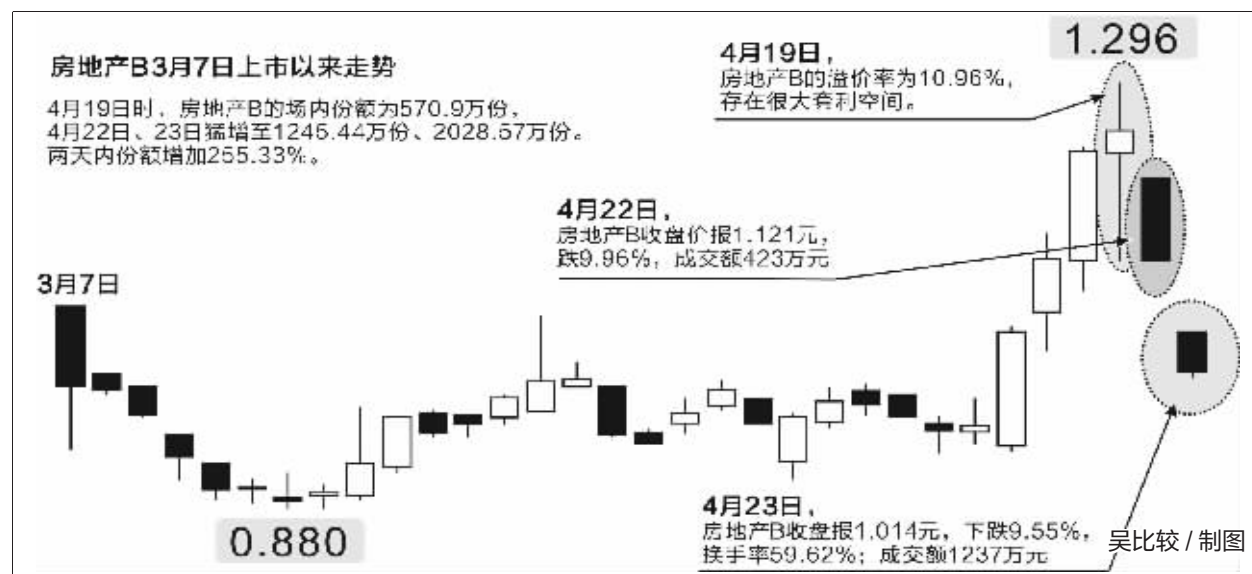
昨日,房地产B再度大幅下跌,盘中一度出现跌停,收盘报1.014元,下跌9.55%,两天跌幅合计18.55%,换手率高达59.62%;成交额高达1237万元,创该基金3月7日上市以来新高,刷新了该基金在前一个交易日刚刚创出的423万

元的最高成交额。

基金分析人士表示,由于上周房地产B市价大涨,涨幅明显高于净值涨幅,溢价率过高,本周前两个交易日大跌与溢价率过高有关。并且房地产B的母基金国泰证券房地产行业指数分级基金场内价明显高于场外价,套利资金进场“砸盘”导致股价大幅下挫。同时,这两天地产股走弱又进一步加剧了房地产B的下跌。

数据显示,4月19日,房地产B溢价率为10.96%,母基金场内整体溢价8.52%,扣除1.5%的短期赎回费率,还存在很大套利空间。资金可通过申购母基金,在场内分拆为房地产A、房地产B后卖出。不仅房地产B,约定收益份额房地产A昨日也大跌1.57%,且成交额明显放量。

交易所信息显示,房地产B场内份额在过去两天出现激增,4月19日时,房地产B的场内份额为



570.9万份,4月22日、4月23日猛增至1245.44万份、2028.57万份。两天内份额激增1457.67万份,增幅255.33%。有市场人士表示,高溢价在一定

程度上反映了部分投资者对地产股的看好。然而,这两天地产股明显下挫,打击了投资者对地产行业杠杆基金的信心。在经历前两天大跌后,房地产B的溢价率明显下降,溢价率回落风险

基本消除。数据显示,4月22日,房地产B的单位净值为1.091元,溢价率降至2.75%;昨日市价再度大跌至1.014元,净值为1.027,折价1.28%。

机构席位大宗交易 买入6000万沪深300ETF

证券时报记者 方丽

嘉实沪深300ETF 最近频繁出现在大宗交易平台,昨日就有一机构斥资6000余万溢价买入,4月份以来更是成交接近1.3亿元。

深交所数据显示,嘉实沪深300交易型开放式指数基金(ETF)本周连续两个交易日大宗交易,合计成交量达到3592.81万份,合计成交金额达到9078.47万元。而买方营业部均为机构专用席位。

具体来看,4月23日,机构席位分别以2.52元、2.53元价格成交了832.4万份、1590万份,合计成交金额6119.67万元,对手方分别为中信证券杭州庆春路营业部、中信

证券杭州延安路营业部。相较于昨日二级市场的收盘价2.447元,大宗交易价格出现小幅溢价。

而4月22日,该机构席位同样以2.53元的价格买入1170.41万份嘉实沪深300ETF,合计成交金额为2958.8万元。相较于其当日二级市场的成交均价,差不多为平价交易。卖方营业部为中信证券浙江杭州延安路营业部。

实际上,最近机构专用席位对嘉实沪深300ETF 表现出很高的热情,在4月1日和19日两天,均在大宗交易平台上买入该300ETF。不过,4月19日和4月1日的对手方分别为中信证券浙江杭州延安路营业部、中信证券浙江杭州狮山

路营业部。

业内人士表示,机构买入沪深300ETF 的用途很广,可以配合沪深300股指期货对冲,也可能是买入后立即赎回套利,还可能是看好股市表现而投资该ETF 并中线持有。

整体来看,嘉实沪深300ETF 自2012年5月上市以来,已7次出现在大宗交易平台,合计成交量6756.72万份,合计成交金额达到1.69亿元。其中以机构席位作为买方的有6次,剩下一次的买方为中信证券北京复外大街营业部。

值得注意的是,从今年情况看,沪深300ETF 成为大宗交易最为频繁的基金品种之一,其中华泰柏瑞沪深300ETF 最受市场青睐。

上市公司借道自持股份

证券时报记者 邱玥

龙溪股份昨日发布的非公开发行股票结果又暴露了一家基金子公司的产品,而这只产品正是龙溪股份在万家基金子公司万家共赢的一对一特定资产管理计划。

公告显示,包括大股东漳州市九龙江建设有限公司在内的7个发行对象最终获配,其中,万家共赢资产管理公司获配1000万股,耗资6720万元。对比发行前后前十大股东变化情况发现,参与龙溪股份定增的是万家共赢-兴业-龙溪股份

特定客户资产管理计划。从产品名称来看,正是龙溪股份在万家共赢资产管理有限公司的一对一特定资产管理计划,也就是说,龙溪股份借道万家共赢购买了1000万股自身股份。

通常,上市公司通过集中竞价方式回购在外的股份。泰和泰律师事务所律师向飞介绍:“一般上市公司回购都是有目的的,要么用于管理层的股权激励,要么在限定时间内注销股份。通常都是由大股东来做回购,其实会导致股权属性发生变化,回购在国外较为多见,国内也

对回购做了相关规定。”

向飞还表示,对于上市公司通过在外设立特定资产管理计划再购买自身股票这种行为,目前法律方面没有明令禁止,但这样的行为属于交叉持股,应当纳入关联交易进行披露。相当于公司在外投资设立了个子公司,然后子公司反过来购买上市公司的股票。”向飞补充道。

对于该公司上述行为的目的,向飞认为,应该不是单纯为了赚取市场差价,目前理财产品和投资标的这么多,要赚取收益不用通过这么曲折的方式,公司应该有后续安排。可能是向员工或管理层分享特定资产管理计划的收益,也可能直接实物分红,将该资产管理计划解散并把持有的股票分配给员工或管理层。

一位业内人士分析,上市公司想进行股权激励,通过上述方法,就不用限定的时间内将股权分发出去,时间上比较灵活。也不排除公司为了达到定增条件,自掏腰包的可能性。”

据了解,龙溪股份此次通过万家共赢旗下特定资产管理计划持有的这1000万股限售期为12个月,限售期截止日为2014年4月23日,持股比例为2.5%。

观点 | Point |

大跌源于地产调控 对经济不必太悲观

证券时报记者 方丽 程俊琳

昨日市场跌幅超过2.5%,房地产、建筑建材、金融服务等权重板块跌幅明显。证券时报记者从多家基金公司了解到,昨日市场大跌是多重利空因素影响,对未来经济不必太过悲观。

南方基金表示,利空因素主要包括,周小川参加IMF时表示中国一季度GDP处于合理增长区间,使得不少期望货币政策更宽松的投资者希望落空,汇丰PMI低于预期,新出口订单重回收缩区间及RQFII重新开闸低于预期等,众多因素集中,导致昨日市场大跌。

中欧基金表示,市场对于房地产销售趋势有所担忧,调控可能收紧。此外,商业银行非标资产清理对于房地产金融前景或产生影响。

不过,很多基金经理对后续并不大过担忧。南方基金表示,从外汇占款、银行间资金价格来看,目前资金面仍偏宽松,且未来经济增长不会持续低于预期,不必过于悲观。

大成基金则表示,中国经济目前仍处在经济向上、通胀温和、流动性宽松的复苏阶段,但是由于投资启动较慢和通胀非食品项回升的预期,经济复苏的不确定性增加,环比增速应由加速转为匀速阶段。

上投摩根也表示,上周,资金主要流入金融服务、房地产和医药生物等领域。成长股强者恒强的态势有望维持。

好买基金研究中心认为,股市短期或延续调整,但较低的估值以及我国经济状况都表明市场正处于底部,是权益类投资的建仓时机。

私募发公募产品渐行渐近

星石投资首只公募产品将为偏股基金,6月1日后即申报

证券时报记者 陈春雨

新基金法即将在6月1日实施,私募基金筹备公募产品的脚步正在加快。

近日,星石投资公募业务部成立。星石表示,按照规定,公募业务在投资决策流程上必须完全独立,因此投资部分成两个独立的部门。

根据相关规定,私募基金申请公募基金管理牌照,必须满足两个条件,一是实缴资本或者实际缴付出资不低于1000万元;第二是最近3年证券资产管理规模年均不低于20亿元。在已发行阳光私

募的公司中,满足此条件的不足10家,而目前明确表示将在6月1日之后递交申请材料的只有星石一家。

星石的第一只公募产品将是一只追求绝对收益的偏股型基金,衍生自公司现有的私募产品。不出意外的话,第一只公募产品将由罗敏担任基金经理,星石投资营销策划主管奚韬透露,目前星石共有8名基金经理,以江晖为主的6人主要负责私募业务,其余两人负责公募业务。这是由于私募仍是星石的主要业务,公募的定位仅是筹备和试水,这样的安排更符合公司的现状。

据了解,罗敏在星石投资中是仅次于江晖的“二号人物”,也曾经有过公募基金从业经验,2002年加入长盛基金,管理过长盛成长价值和长盛动态精选两只基金。

业内分析认为,星石之所以愿意做第一个吃螃蟹的人,高调“进军”公募行业,一是与其公司背景有关,以江晖为主的主要管理层都出身于公募,熟悉行业的运作方式;此外,星石在发行私募产品时,也主要是和银行合作,包括工商银行、招商银行等,银行渠道本来就是公募基金的主要销售渠道。

奚韬同时透露,一旦公募产品

成立,销售业务将外包给银行,后台外包给银行或券商,主要目的是节约成本。外包之后,设立公募基金的主要投入集中在投研,目前星石负责公募业务的几乎是公司原班人马,因此成本压力并不大。

不过,并不是所有私募都对发行公募产品感兴趣,深圳展博投资相关负责人告诉证券时报记者,未来等公司发展壮大后,不排除会考虑公募业务,但现在还是会尽力把私募业务做好。上海一家大型知名私募相关人士也表示,尽管有资格发行公募产品,但短期之内做公募业务的兴趣不大,公司将延续现有的投资风格。