

华夏恒生ETF 启动三地大型券商交流会

7月9日至7月12日,华夏基金在深圳、上海、北京三地,召开恒生交易型开放式指数基金(ETF)大型券商交流会。深圳站交流会作为首站已于7月9日正式启动,据了解,本次交流会吸引了来自国内70余家券商、超过500名业内人士参与。

交流会上,恒生ETF拟任基金经理王路详细介绍了跨境ETF的产品特点及投资策略,恒生指数公司总经理关永盛对恒生指数和香港市场做了专业分析,来自申银万国证券研究所的董事总经理李蓉对香港市场特别是恒生指数的投资价值进行了解析。(李清香)

鹏华丰收上半年 净申购逾33亿份

今年基金中考中,债券基金凭借近6%的收益领涨群基,绩优债基更得到众多投资者青睐。其中金牛债基——鹏华丰收以33亿份的净申购份额成为上半年最受宠的债券基金之一。

据Wind数据统计,鹏华丰收最近半年份额净增33.12亿份,在同期可比的229只债券基金中力拔头筹。另一只绩优债基鹏华信用增利A也获得13.43亿份的净申购。在业内人士看来,鹏华丰收之所以能备受投资者追捧,与其追求绝对收益的投资理念密不可分。(朱景峰)

注重止盈锁定收益 博时天颐首次分红

受股票市场持续低迷影响,今年以来基金整体分红额较去年同期大幅缩水,然而债券市场今年表现一直较好,在此背景下,成立刚满4个月的博时天颐债券基金即将进行首次分红。

博时基金拟向博时天颐A类、C类基金份额持有人按每10份基金份额分别派发红利0.06元和0.05元,权益登记日、除息日为7月10日,而红利发放日为7月12日。(杜志鑫)

国泰金鹿保本明起打开申购 将转入第四个保本周期

国泰基金公告称,国泰金鹿保本增值混合基金三期将自7月11日起至7月25日开放申购业务,并在开放申购结束日后开始第四个2年保本周期。这也是业内为数不多的2年期保本基金,将由公司投资总监沙骎领衔的业内第一支保本团队进行投资管理。资料显示,国泰金鹿保本四期将由中国担保业前三甲、拥有国家发改委认可的AA信用等级的重庆市三峡担保集团有限公司提供担保。(张哲)

国投瑞银瑞福进取交流会 上海首站活动举行

国投瑞银瑞福进取全国10大城市交流会上海首站活动昨日举行。国投瑞银瑞福分级基金经理朱红裕在会上表示,市场将迎来经济周期、政治周期和货币周期叠加的投资向上周期,下半年企业盈利有望企稳回升,大类资产配置有望从债市向股市转变。转型后的国投瑞银瑞福分级基金将跟踪成长型蓝筹指数——深证100价格指数,较好地契合了下半年的蓝筹股修复行情,而且8月中旬左右有望面临短期风险释放后的较好建仓点时。(张哲)

银河消费股票基金 净值半年增长18%

二季度以来,以食品饮料、医药生物、公用事业为代表的一批防御性行业开始领涨,部分踏准行情的股票基金净值增长明显。其中,银河基金旗下成立近一年的银河消费股票基金表现抢眼。据银河证券统计,截至7月6日,银河消费股票基金过去6个月净值增长达18.17%。(贾壮)

基金逢低吸筹小幅加仓

众禄基金研究中心最新仓位测算的结果显示,7月2日至7月6日,样本内开放式偏股型基金平均仓位从前周的77.67%小幅上升至78.29%。其中,股票型基金平均仓位为83.31%,较前周上升0.73个百分点;混合型基金平均仓位为70.03%,较前周上升0.45个百分点。

在450只偏股型基金中,有15只仓位保持不变,有170只选择减仓,有265只选择加仓,选择加仓的基金大于减仓的基金,加仓基金与减仓基金的比例约为1.56:1。(李洁洁)

越跌越买 资金逆势加码多只ETF

多只主流ETF昨日出现净申购:易方达深100ETF净申购达3.07亿份;华安上证180ETF和华夏上证50ETF两只ETF分别出现1.8亿份和1.02亿份净申购;嘉实沪深300ETF、博时超大盘ETF、华泰柏瑞沪深300ETF和国泰上证180金融ETF也出现小幅净申购。

证券时报记者 朱景峰

股市接连破位下跌使得杠杆股基大幅下挫,而杠杆债基却再次受到资金的追捧,多只杠杆债基在昨日创出交易价格新高。但也有资金对后市并不悲观,而是趁大跌借道交易型开放式指数基金(ETF)入市,易方达深100ETF等出现逆势净申购。

13只杠杆股基跌幅超3%

昨日沪深股市破位下跌,上证指数今年以来的涨幅也由正转负。股市风险再度爆发使带有净值放大的杠杆股基首当其冲,盘面显示,昨日共有13只杠杆股基场内交易价格跌幅超过3%。其中信诚500B价格跌幅达到5.48%,在杠杆股基中领跌;银华鑫利跌幅同样超过5%,达到5.08%;银华锐进和新华鑫瑞跌幅分别达4.49%和4.21%,这些基金跌幅均达到或接近大盘跌

幅的两倍。双禧B、泰达进取等多只杠杆股基跌幅也超过3%。

多只杠杆债基价格创新高

和杠杆股基一片惨绿形成鲜明对比,分级债基的进取类份额则受到资金追捧,多只杠杆债基交易价格创出上市以来新高。据天相投顾统计,昨日共有8只杠杆债基涨幅超过1%,其中双翼B在尾盘大幅拉升,涨幅达6.67%。在杠杆债基中领涨;增利B、浦银增B、互利B和回报B等基金涨幅均超过2%,分别达到2.97%、2.35%、2.23%和2.09%。聚利B、丰利B、利鑫B等基金涨幅超过1%。其中双翼B、浦银增B、回报B等份额创上市以来交易价格新高,增利B、聚利B和丰利B等基金交易价格也逼近历史新高。

游资推动杠杆债基大涨

交易所公布的席位信息显示,



吴比较/制图

游资成为杠杆债基逆势大涨的主要推动者。在深交所公布的双翼B买入卖出前5大交易席位中,来自安信证券广州中山六路证券营业部的资金在昨日共买入27.75万元双翼B,成该基金最大买入席位,独占当日该基金成交量的64%。由于双翼B大部分成交量来自交易时间的最后半小时,因此,该基金在尾盘被大幅拉升应主要由该营业部资金推动。

而昨日卖出双翼B最多的席位来自大同证券忻州七一北路证券营业部,卖出金额为16.7万元。

一批资金借道ETF入市

虽然股市的再度大跌令资金对杠杆债基钟爱有加,但也有一批资金趁跌越买。

昨日有多只主流ETF出现逆势净申购,其中易方达深100ETF净申购

达3.07亿份,在所有ETF中份额增加最多。金融股占比很高的华安上证180ETF和华夏上证50ETF两只ETF分别出现1.8亿份和1.02亿份净申购。嘉实沪深300ETF、博时超大盘ETF、华泰柏瑞沪深300ETF和国泰上证180金融ETF也出现小幅净申购。这些主流ETF出现逆势净申购显示出部分资金对后市并不悲观,逢低入市意图明显。

中国ETF 发展空间较大

证券时报记者 杜志鑫

昨日,景顺长城上证180等权重交易型开放式指数基金(ETF)挂牌上市,证券时报记者景顺长城基金为此举行的会议上获悉,现在全球ETF发展方兴未艾,无论是在中国还是美国的基金公司都非常重视ETF产品创新。

据了解,目前全球ETF资产规模有1.6万亿美元,到2015年,全球ETF资产规模有望达到3万亿美元。从各地区ETF的发展趋势来看,美国以外的ETF市场保持年均30%的增长速度,目前新兴市场的ETF在全球ETF市场中占比为13%。

景顺长城基金公司副总经理刘颂介绍,美国经过1993年至2000年近7年的产品种类扩充和市场教育推广后,ETF的发展进入快速拉升的通道,目前中国ETF类似美国早期的发展阶段,亟待新品种的加入,以带动市场的后续增长。创新产品带来的正效应已经显现,今年上半年共发行6只ETF,由于跨市场ETF新品种的上市,总资产规模增至1200亿人民币。

美国相关机构持续不断进行的投资者教育,对推动ETF发展产生了重要的作用,据了解,PowerShares为了推广ETF,专门成立了致力于投资者教育的PowerShares大学。另外,美国第三方理财机构对ETF的投资占比也较大,第三方理财机构是专业投资者,他们会运用ETF进行资产配置或者套利。

刘颂表示,相对于美国来说,中国的ETF还处于发展的初级阶段,中国ETF资产占整个基金资产4%,而美国ETF占13%~14%;美国ETF成交量占市场成交量的30%,中国ETF的成交量只占市场成交量的2%,未来仍有相当的发展空间。随着ETF相关配套条件的成熟,中国的ETF市场终将走向繁荣。

在这种大背景下,成立9年以来一直以主动投资为主的景顺长城,近年来愈发重视ETF,今年发行了第一只上证180等权重ETF。

景顺长城基金公司副总经理刘颂表示,未来公司将继续依托景顺集团的资源优势,进一步开发跨市场ETF、跨境ETF。

公开资料显示,华夏、易方达等大基金公司都非常重视ETF的发展,目前华夏和易方达首次推出了恒生指数的跨境ETF,而上半年嘉实和华泰柏瑞分别推出了跨市场的沪深300ETF,规模均超过百亿元。

上半年分级基金份额平均提升50%

证券时报记者 程俊琳

2012年上半年,A股维持震荡调整格局,各类基金通过挖掘结构性机会,整体表现良好。海通证券统计显示,截至6月30日,除合格境内机构投资者(QDII)基金外,其它各类型基金今年上半年均实现正收益,其中,主动股票型基金平均净值增长率为4.84%,债券型基金平均净值增长率为5%。

良好的业绩表现,使基金公司今年上半年份额得到有效提升。据Wind数据显示,截至6月30日,纳入统计的68家基金公司总份额提升1454.38亿份,包括申万菱信等公司在内,超7成基金公司份额得到提升;近3成基金公司份额下降,多以小型基金公司为主。

业内人士分析指出,今年上半年创新产品短期理财类基金、沪深300交易型开放式指数基金(ETF)

的成功发行,对基金公司管理份额的提升贡献颇大,而分级基金由于具备杠杆、套利交易等特性,也受到投资者的认可。根据Wind统计,可比的10只股票型分级基金份额平均提升50%,申万菱信深证成指分级、银华深证100分级、信诚500等基金份额提升居前。

以申万菱信基金为例,根据Wind统计,截至6月30日,申万菱信深成指分级基金份额总份额达56.25亿

份,相较于2011年年底,份额提升70.35%。受益于该基金的贡献,申万菱信基金上半年总份额得到提升,逼近200亿军团。

上述人士同时认为,分级基金今年上半年之所以份额大幅提升,主要和其产品设计有直接关系。特别是分级基金的进取份额,由于具有杠杆特性,在震荡市或反弹初期,是较好的抄底工具,可以为投资者提供波段操作的机会。

基金公司投顾产品业绩严重分化

有产品今年以来涨幅近50%,有的则亏损超过10%

证券时报记者 余子君

今年以来,A股市场震荡下跌,由基金公司担任投资顾问的产品今年以来业绩分化十分严重,有的产品涨幅近50%,有的则亏损超过10%。

Wind数据显示,6月下旬公布最新净值的13只产品中,除1只产品成立于今年5月之外,另外12只产品均成立于今年前,

来取得了正收益。

其中表现最好的为汇添富基金公司担任投顾的汇添富专户理财1号,截至6月21日,该产品累计单位净值为1.1145元,较去年12月30日0.7671元的累计单位净值上涨了45.29%,大幅跑赢市场。此外,由国泰基金公司担任投顾的下游消费板块H1104、嘉实基金公司担任投顾的嘉实1号以及华夏基金担任

投顾的尊享权益积极策略2号,今年以来也取得了正收益,净值增长率分别达到3.75%、2.78%、2.13%。

另外8只产品今年以来净值都遭到不同程度的折损。其中,由上海某基金公司担任投顾的一只产品今年以来亏损逾10%,截至6月21日,该产品的累计单位净值为0.6814元,较年初0.7748元的累计单位净值下跌了12.05%,大幅跑输市场。事实上,该产品成立于去年7月1日,当

时股市正值阶段性高点,由于成立时点不佳,该产品成立后净值便一路下跌,迄今为止从未超过面值。另外7只产品今年以来的跌幅则相对较小,均控制在5%以内。

基金业内人士指出,基金公司的投顾产品和普通的公募产品有较大的区别,更类似于基金专户产品,由于在仓位和投资比例上的限制较小,对于基金经理择时、择股以及风险控制的能力要求更高。

南方基金:后市仍以震荡为主

证券时报记者 方丽

昨日统计局公布了6月份物价数据,6月居民消费价格指数(CPI)同比上涨2.2%,环比下降0.6%。南方基金表示,CPI下降幅度超过市场预期,其中95%是由食品价格下降导致的,足见食品价格仍是影响CPI最大的因素。展望

7月份,翘尾大概影响1.6%左右,预计7月CPI环比小幅变动,同比可能回到2%以下。

此外,6月工业品出厂价格指数(PPI)数据大幅回落,连续4个月负增长,显示企业投资不足,经济增速拐点依然有待确认。从环比数据看,PPI下行有加速趋势,显示出口订单不好,

企业补库存意愿不足,而上游去库存压力依然很大。下半年经济增速见底后将在低位徘徊,短期内回升缓慢。

南方基金认为,在通胀回落趋势确立的背景下,未来经济政策的主要目标将是如何扭转经济增速下行的趋势,稳增长的重要性进一步体现,货币政策和财政政策都将更加积极。经

济下滑和政策宽松的博弈决定后市仍以震荡为主。

值得注意的是,近期合格境外机构投资者(QFII)动作频频,加大对A股的投资力度。南方基金认为,这说明A股目前的投资价值已经逐渐得到海外投资机构的认可,而市场走势,稳增长的重要性进一步体现,货币政策和财政政策都将更加积极。经

华泰柏瑞蔡静:中期底部确立概率大

证券时报记者 程俊琳

2012年市场下半程将如何演绎?华泰柏瑞研究部副总监蔡静认为,股票资产表现好于固定收益品种的可能性较大。中期固定收益品种优于货币基金。根据量化分析,

目前股票收益率与债券收益率之差达到历史高值,股票的潜在收益率应好于债券。

蔡静认为,目前市场中期底部概率偏大。下半年,在股票资产中,蓝筹股和中小盘的表现可能相当。原因在于,无论是沪深300指

数、中证500指数,还是中小板指数,估值水平目前都处于历史低位。未来2个月,由于业绩下调幅度可能更大,中小盘股票表现可能受考验。但根据量化分析,中长期中小市值股票可能优于大市值股票。

蔡静认为,可以超配低估值、业

绩下调幅度不大的行业,如大地产、火电、机场;超配业绩增长有保障、估值合理的行业,如医药生物、食品饮料、信息服务;低配估值高企、盈利预测仍有大幅下调可能的行业或板块,如创业板、电子、信息设备、钢铁、水泥。