

一周ETF

ETF融资余额 首度突破十亿元

交易所数据显示,截至9月6日,两市ETF总融资余额较前一周末提高一成,首度突破10亿元大关,达10.68亿元。两市ETF总融券余量为6296万份。

截至9月7日,沪市ETF总体周融资买入额为7.12亿元,周融券卖出量为7.93亿份,融资余额为8.67亿元,融券余量为4270万份。其中,华泰柏瑞沪深300ETF融资余额提高至4.10亿元,首度超过上证50ETF,成为两市融资余额最高的ETF基金,其融券余量为1344万份。

截至9月6日,深市ETF总体周融资买入额为4211万元,融券卖出量为1.18亿份,融资余额为2.01亿元,融券余量为4528万份。其中,深证100ETF融资余额、融券余量分别为9092万元和2407万份。(李菁菁)

ETF连续五周现净赎回

上周五市场出现强烈反弹,上证综指上周涨幅为3.92%。两市ETF连续第五周出现净赎回,上周总体净赎回25.205亿份。其中,净赎回最多的是深证100ETF、上证180ETF和嘉实沪深300ETF,分别净赎回7.80亿份、5.49亿份和5.10亿份。

上交所方面上周ETF总体净赎回11.872亿份,仅金融ETF、商品ETF、责任ETF三只出现净申购。其中,上证50ETF上周净赎回2.45亿份;上证180ETF上周净赎回5.49亿份;华泰柏瑞沪深300ETF上周净赎回2.457亿份。金融ETF、商品ETF、责任ETF分别净申购2400万份、700万份和100万份。深交所方面上周ETF总体净赎回13.333亿份,仅深TMT一只出现净申购。(李菁菁)

责编:李菁菁 美编:王力



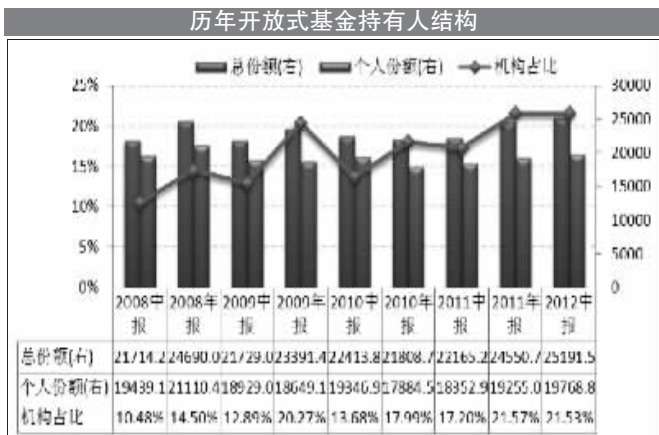
金牛评委特约专栏

弱市格局 机构与个人择基所见略同

天相投研 张春雷

2012年以来,在经济增速下滑和宏观政策趋松等因素的影响下,市场整体呈现“股弱债强”格局,且新基金密集发行、基金产品创新步伐加快,如跨市场ETF、短期限理财债基等受到投资者追捧。根据天相对最新披露基金中报数据的统计,截至2012年年中,我国公募基金集金总份额已达26656.84亿份,同比增加17.36个百分点。其中,开放式基金占总份额比例为94.50%,总体同比增加了3431.71亿份;封闭式基金(含创新型),在创新封基的带动下,较2011年中增加了511.17亿份,在此我们通过对上述数据的解构,来分析在当前市场环境下投资者的持基偏好,以供投资者和基金管理人参考。

从开放式基金投资者的持基比例来看,总体呈现“机构进、个人退”的特点。截至2012年年中开放式基金份额共计25191.51亿份,其中机构投资者持有比例为21.53%,个人投资者持有比例为78.47%。开放式基金份额整体同比提升了15.77%,其中机构投资者持有份额大幅增加49.17个百分点,而同期个人投资者持有份额仅增加9.07%;在比例分布上,个人投资者持有份额占比下降了4.82个百分点,而机构投资者占比



则出现了上升。

从投资者持有的开放式基金类型上来看,截至2012年年中,机构持有货币型基金的比例最高,达51.01%,其次为债券型和指数型基金,比例分别为40.09%和31.33%,体现出机构投资者对低风险及工具型基金产品的偏好;而个人投资者则对QDII、保本型、混合型和股票型基金的持有比例较高,均在80%以上,表明我国个人投资者多数风险偏好仍相对较高,希望获取较高收益。从变量来看,与2011年年末相比机构投资者持有债券型基金和货币市场基金的份额分别增加了85.47%和11.92%,对

其余种类基金进行了减持;而个人投资者也增加了债券型基金和货币市场基金的持有份额,分别增加了64.39%和36.06%,另外对股票型基金也小幅进行了增持,对其它类型基金则进行了减持。可见在当前“股弱债强”的格局下,英雄所见略同。

再进一步来看,对于开放式债券基金,面对震荡多变的市,机构投资者从2010年年底就逐步加大了对纯债型基金(不进行一、二级股票市场投资)的增持,进行资产优化配置,持有纯债型基金比例,较2011年年中增加了4.60个百分点;对一级债型基金(可参与一

级股票市场投资,但不参与二级市场股票投资)的持有比例基本保持稳定;而对风险相对偏高的二级债基则进行了减持。

再来看一下封闭式基金。根据天相投资分析系统统计,对于传统封闭式基金,由于数量相对较少,且存在封闭期以及长期折价现象,近年来持有人户数呈逐年递减态势,已由2008年年中的180万户递减到2012年年中的116万户。但考虑到封闭式基金交易费用低廉(与股票交易类似),交易效率高,以及融资融券业务中封基较高的抵押折算率等因素的影响,具有研究实力的机构投资者对封闭式基金的持有份额呈逐年增加态势,目前份额占比已提升至60%左右。从持基偏好看,个人投资者相对更为看重传统封基的折溢价率,机构则相对更为看重投资管理能力。

从前十大封基持有人2012年上半年所持封基的构成来看,保险公司和QFII对传统封基的持有比例超过了创新封基,而券商、社保、信托则更为偏好创新封基。从前十大封基持有人持有传统封基与创新封基同比数据的变化来看,在创新封基的财富示范效应下,各类投资者对创新封基偏好明显,各机构持有创新封基的比例均有所提高。其中,基金公司持有创新封基提升幅度最为明显,同比提升了24.29个百分点。

关注资源产业未来高收益机会 鹏华基金乐富家族再添新军

文/陈文

截至9月7日收盘,随着市场反转,煤炭有色板块涨幅居前,中证A股资源指数涨幅6.16%,大幅领先市场宽基指数。基金分析机构表示,无论是短期还是中长期,资源板块的投资机会都值得关注,而像中证A股资源这样的高弹性指数工具,或可作为分享资源产业未来高收益机会的投资工具。

经济复苏前夕 或可布局高弹性的资源

鹏华中证A股资源拟任基金经理杨靖表示,从08年美国金融危机爆发至今,全球经济已经连续下行了5年,作为一个成熟的经济体,美国经济完全符合经济周期的统计规律,在悄然渡过了最低谷后,现已进入复苏阶段。中国经济虽然面临结构转型、经济长期增速重心下移,但2012年GDP增速保持在7%以上的水平是没有问题的,何况今年适逢政府换届,未来经济从政策红利中获取超预期的增长也是可期的。因此虽然目前欧洲因欧债问题仍在反复,但在中美两国经济触底企稳的前提下,全球经济走出低谷重回上升通道只是时间问题。

资源产品价格不仅与全球经济走势高度相关,而且相比其他类型产品,其产品价格弹性也是最大的。鹏华资源指数分级基金跟踪的指

数——中证A股资源产业指数成分源自沪、深两市规模最大、专注资源领域的50家上市公司,覆盖能源行业、原材料行业中的多种金属与采矿、贵金属与矿石、黄金、铝等子行业,其中多为细分领域龙头企业,产业链发展成熟、资源储备价值高,具备较好的长期投资价值。在当下全球经济处于底部、资源产品价格俱已腰斩的时候,选择资源储备多、整合扩张能力强、经营管理优异的上市公司作为投资备选,以分享全球经济复苏后盈利水平的高弹性,不失为一个好的选择。

杨靖还指出,在中国,有代表性的、具有一定规模的资源型企业基本都是上市公司,包括煤炭、有色、石油等。在当下全球经济处于底部、资源产品价格俱已腰斩的时候,选择资源储备多、整合扩张能力强、经营管理优异的上市公司作为投资备选,以分享全球经济复苏后盈利水平的高弹性,不失为一个好的选择。

近期行情资源称王 鹏华A股资源“简单”致胜

当市场还在猜测何处是底时,以黄金为主的资源板块却在真真切切的上演“金九银十”行情,有色及化工近期的突出表现使得资源类主题基金受到格外关注。

从股指目前的估值来看,A股

已经处于历史底部区域,沪深300的市盈率接近十倍,估值水平甚至低于上证指数2005年在998点、2008年在1664点时的估值水平,是长线布局指数投资非常好的时机。投资机构人士指出,由于指数基金具有“高仓位”、“全复制”等特点,在市场反转阶段,可以牢牢跟踪股票市场表现,同期收益往往高于股票型基金。同时,资源股也扮演着“反弹先锋”的角色,在“熊转牛”及牛市阶段尤为出色,体现较好的涨跌弹性。国信证券分析表明,中证A股资源指数贝塔值为1.25,居所有资源指数之首,表明该指数高度的市场敏感性将在市场反弹中为投资者获取更多收益。

海通证券基金研究中心通过数据对比分析指出,中证A股资源指数长期收益表现优异,指数涨跌弹性非常好。在市场整体上涨的年份,A股资源指数能获得大幅超越其他指数的收益,如在2007年A股资源指数收益为261.96%,超越沪深300达100个点,收益优势突出;在市场整体下跌的年份里,如2008年和2011年,A股资源指数虽然落后于其他市场代表性指数,但劣势不明显,如2008年落后于沪深300仅3个百分点左右,整体表现出“大赢小输”的特点。

不仅如此,从目前已发布的4只资源指数来看,中证A股资源产业指

数所采用的二级行业等权重编制,能使指数构成中个股与行业权重分布更均匀。而在市场反弹过程中小市值股票往往反应最敏锐,同比例同权重的计算方式使得该指数拥有更高的灵活性和弹性。

乐富基金家族新成员 值得配置的场内交易工具

一直以来,鹏华基金积极倡导投资者可像买股票那样买乐富基金,持续为投资者提供多元化、值得配置的交易型基金。继2009年推出“鹏华基金乐富专家”品牌后,今年5月鹏华基金又与券商伙伴推出“鹏华乐富基金旗舰店”。此次发行的鹏华中证A股资源指数基金同样能够在场内进行交易,这也意味着在鹏华基金在场内基金产品线上的布局进一步完善充沛。

乐富基金充分利用深交所交易系统,优势在于其方便、快捷、低成本的基金投资方式。一是使用方便。投资者使用一个深圳证券账户(深圳A股账户或深圳证券投资基金账户)即可买卖所有在深交所上市的乐富基金,像买卖股票一样方便。二是成本较低。投资者通过深交所交易系统买卖基金只需要向券商支付佣金,佣金比例不高于0.3%,远低于普通开放式基金申购赎回的费率。三是交易快捷。投资者通过深交所交易系统买入的基金份额,次日即可

卖出;卖出的基金份额,当日资金即可使用。投资者可以通过交易系统实时交易实现基金、股票、债券等各种投资品种之间的快速转换,提高资金利用效率。四是信息透明。乐富基金上市后,深交所将通过行情系统发布基金前一交易日的基金净值,还将通过网站及时发布基金公告。投资者可以方便地查询,为投资提供参考。

据了解,鹏华基金是目前管理交易所场内基金最多的基金管理公司,而且已成为乐富基金核心品牌。乐富基金包括鹏华价值、鹏华动力、鹏华优质治理、鹏华盛世创新、鹏华沪深300及鹏华中证500基金6只LOF基金、基金普惠和基金普丰2只封闭式基金、鹏华深证民营及鹏华上证民企2只ETF基金,还有未来将转为LOF的鹏华丰润债券、鹏华丰泽债券2只创新型封闭式基金。随着鹏华中证A股资源指数基金的加入,鹏华管理的场内基金数量将达到13只,基金品种的多样化使得投资者非常方便的进行风格转换。

基金研究人士表示,鹏华中证A股资源指数基金作为主题类指数基金,资源品稀缺、反弹市中突出的回报优势、以及场内颇具价值的交易工具等特点,使其成为了值得投资者长期配置的核心投资品。

—企业形象—