

证监会新批两家QFII QFII总数达71家

新华社北京11月13日电(记者 赵晓辉 陶俊浩)中国证监会13日发布的消息显示,证监会10月份新批准两家外国公司获得合格境外机构投资者(QFII)资格,允许其投资中国资本市场。这两家公司分别为法国兴业资产管理有限公司和瑞士信贷。

截至10月底,今年共新增19家QFII机构,QFII总数达到71家。中国证监会于2003年5月批准瑞士银行和野村证券株式会社成为首批QFII机构,目前QFII投资总额度为300亿美元。

债券信用风险不可忽视 债基也要仔细选择

在债券基金投资热情日益高涨之际,债基投资的风险隐患逐渐引起业界关注。随着债券市场信用风险的释放,不同债券品种的信用风险应是债基选择时不容忽视的重要参照。事实上,因信用类债券回调导致的收益变动已在近期有所体现。据统计,仅10月13日至28日短短12个交易日,有15只信用债基金累计跌幅达6%以上,其中3只信用债基金累计跌幅甚至达到10%以上。

工银债基基金经理兼工银瑞信固定收益部副总监杜海指出,由于全球经济环境趋于恶化,低信用品种在未来的信用风险不排除会继续加大,一旦市场在突发情况下出现逆转,此类债券有可能会承受较高损失。成日

银华增强收益债基 股票资产比例很小

目前股市风险已释放了很多,下跌空间可能有限,同时,受国际、国内多种因素的影响,短期内期望涨到6000点也不现实,市场震荡难免,投资机会也将在此过程中显现。像银华增强收益这样的“二级债基”,股票投资部分在基金资产中所占的比例很小,投资于股市并获取适度收益的根本措施就在于投资策略的高度灵活性。今年以来“二级债基”投资与绩效状况已表明,个别坚持将股票仓位维持在10%左右的“二级债基”,是今年以来净值损失幅度最高的品种;而将股票投资比例降低到极低位,甚至为零,是在遵守基金契约的情况下规避前期股市风险的最佳措施。 禾功

5基金规模跌破2亿发行线

据Wind统计数据,截至9月30日,204只股票型基金在整个3季度中,有4只基金净申购份额占其2季度末总份额的20%以上;同时,也有4只基金净赎回率高达20%以上,两极分化较为明显。已有5只基金产品跌破了发行成立时需2亿元规模这一下限。“理论上清盘风险,但实际上可能难以发生。”上海某合资基金资深人士对记者表示,2005年也一度有这样的情况出现,结果并没有任何一只公募基金被清盘,一般而言,基金公司只要在最后关头找资金托一下即可。

新基金遇赎回

据统计,全国204只股票型基金在3季度共申购903.23亿份,共赎回1040.29亿份,净赎回137.06亿份。

据好买研究中心提供的数据显示,在3季度中,净申购率排名第一的是华夏上证50ETF,申购总份额为109.65亿份,赎回总份额81.35亿份,净申购的份额占其2季度末总份额的33.58%。值得关注的是,宝盈资源优选基金3季净赎回份额占2季总份额比例高达44.14%,其次为南方价值价值基金,净赎回率为23.03%,天治创新先锋基金21.51%、招商大盘蓝筹基金20.16%。

为何会有大笔赎回产生?这疑似“封转开”引发的赎回潮。据了解,宝盈资源优选、南方价值价值、天治创新先锋、招商大盘蓝筹分别于2008年7月7日、9月16日、8月6日、7月18日起开始办理日常申购、赎回业务。

“坦白说,新基金打开后有赎回是很正常的,也在我们意料之中。”某基金公司人员对记者透露,毕竟首发的资金

里面,可能有一部分是水分。

另有基金人士表示,基金发行时找机构“凑数”,一般此类机构往往是基金公司的老客户,碍于面子就会掏一点钱“雪中送炭”,但是之前会商定好打开赎回后就会撤资。而有时候基金公司可能和机构签订一个协议,约定打开后可以立即赎回,封闭期间如果产生亏损由基金公司“体外”补偿,这也是基金打开后出现巨额缩水的重要因素之一。

清盘何其难

根据3季报数据,在股票型基金中,已有5只基金总规模低于2亿元,即《基金法》对新基金发行最小规模的底线。它们分别是海富通中国海外优选1.22亿元、天治创新先锋1.35亿元、东方策略成长1.78亿元、华宝兴业海外中国成长1.85亿元,和新世纪优选成长1.89亿元。据《基金法》规定,新基金发行总规模不得小于2亿元,否则不能成立。

“想要清盘也不是一件容易的事。”某基金公司法务部人士告诉记者。

据2004年颁布的《证券

投资基金运作管理办法》第44条规定,在开放式基金合同生效后的存续期内,若连续60日基金资产净值低于5000万元,或者连续60日基金份额持有人数量达不到100人的,则基金管理人经证监会批准后,有权宣布该基金终止。

首先,如果事实所发生60个工作日分布在两次季报之间,那投资者便无从知道其间是否少于过5000万元,除非在季报公布的最后一天还没有拉回到5000万元。“基金公司自投,或者找机构托一把,并不难办到。”业内人士告诉记者,因为要保持到5000万元以上并不难;而要高于100名持有人,基金公司发动员工及亲戚买一下足够了。

其次,上述基金人士进而表示,即使真的连续60日达不到规定,如果基金管理人向证监会报告方案说终止,证监会也同意,托管银行也没有意见,那还是可以硬撑下去。

“基金要清盘倒有一个方法,就是投资人召开持有人大会。”一位业内人士说,大会通过清盘解散的决议,基金便可以解散。

据《21世纪经济报道》

今年三次“井喷”前均下重手加仓 长城优选“踩点”准确还是亏

从6124点下来,产生过三次井喷行情:“4.24”、“9.19”和目前正在进行的强力反弹,但从数据看,绝大多数基金在行情爆发前“割肉”出局,但长城品牌优选除外,它三次均踏准了政策的节奏,这显示出该基金的“异类”之处。但由于这只基金成立于2007年9月,当时沪指在5000点上方,从成立至今,该基金的净值缩水超过4成,在股票型基金中排名居中。

翻开长城品牌优选自成立以来的操作记录,可以看出其对银行股、钢铁股表现出了过多的偏爱。

该基金成立于2007年9月,当时上证指数位于5000点之上,建仓的重点是银行股

和钢铁股。在股指大跌过程中,长城品牌优选在今年一季度仍巨资建仓武钢5649万股、鞍钢1918万股、攀钢钢钒2870万股、唐钢股份1795万股;二季度建仓宝钢3114万股;奥运会前后斥资总计约10.45亿元加仓武钢和宝钢。

与此同时,今年一季报显示,该基金几乎将全部资产都投放在银行股上,其所持有的银行市值占股票总资产的半壁江山,招行、深发展A、浦发、民生、华夏和兴业几乎所有股份制中小商业银行均被囊括在内。为避免系统性风险,该基金在二季度将仓位降至63.5%。

但因高位建仓,所以长城品牌优选多次踏准政策市,并在阶段性业绩排名中露险,也

无法回避其已经深度套牢于钢铁股和银行股的事实,目前该基金的净值为0.5663元,今年跌幅为53.85%(截至11月12日),位于股票型基金排名111位。

据Wind资讯显示,长城品牌优选在去年9月末时,总份额达244.27亿份,资产净值高达286.61亿元;今年三季度末,该基金总份额185.33亿份,资产净值为119.32亿元。

事实上,长城品牌优选的运作路径在基金业内也极具代表性:手握上百亿元现金,高位建仓、看多做多大盘股;重仓股被套后,斩仓损失过大,加仓后又迫于同行减仓。因此,今年以来,净值腰斩者多为大盘基金。

据《每日经济新闻》

偏股型基金本周出现净申购

本周以来外围市场连续下跌。但A股在围困4万亿元拉动内需政策刺激下表现不错,基金净值在大盘的带动下也有所上升。记者从部分基金公司了解到,偏股型基金销售本周开始出现净申购。业内人士认为,对于具有较强抗风险能力的长期投资者来说,目前是一个较好的进场机会。

统计数据显示,从10日至12日,超过6成开基净值出现

上涨。其中,华夏大盘精选、嘉实主题精选等12只基金收益率超过1%。133只出现下跌的开放式基金中,仅有富国天博创新主题、融通领先成长LOF等4只基金跌幅超过1%。

某基金公司市场部负责人告诉记者,该公司统计数据显示,从10日起该公司固定收益类基金均显示净申购,而权益类产品的净申购数量也大于净赎回。 深商

此轮降息次数或将会高达7次

随着政府刺激经济一揽子政策的出台,债券市场是否还有更多的投资机会?交银施罗德基金固定收益部总经理项廷锋向记者表示:“由于CPI很有可能会降至2%以内,为了将一年期存款利率也降至2%以内,央行在此轮降息周期中的降息次数可能会高达7次。因此,明年债券市场的机会大于风险。”

“可以预计,宏观调控反周期操作的力度可能会更大,也就是说,央行的降息幅度与

次数会更大。”项廷锋指出,“在财政政策上,明年国债的净发行量有可能增至今年发行量的4倍,达约6000亿元人民币,债市扩容也有利于债券投资的运行。”

项廷锋指出:“今年以来,不同债券基金净值表现出的差异,主要源于对利率走势的不同判断。交银增利债券基金正是依靠对利率走势的精准判断,在同期成立同类产品中表现突出,成立7个多月来收益就超过了10%。” 中证

债券型基金集体派送大红包

近期债券收益的连续飙升,使不少债券基金出现了6%甚至10%的正收益,这为其分红创造了有利条件。数据显示,截至11月12日,下半年以来,19只实施分红的基金中有11只为债券型基金,这样的集体分红赚了投资者的眼球。

据悉,正通过各大银行发行的汇丰晋信平稳增利债券基金将强制分红写入合同约定,该基金的特色在于“每季分红”,在满足分红条件时,至少

分配可实现收益的90%,为基金持有人尽可能创造正现金流。即将担任汇丰晋信平稳增利债券基金基金经理的汇丰晋信固定收益部副总监朱文辉表示,这一特性目前在债券基金中还是比较少见的;另一方面,资金充沛的持有人也可以选择红利再投资,抓住债市机遇,实现财富的保值增值。由于债券对经济周期的反应往往与股票相反,而且相对稳定的利息收益也为弱市中的投资者提供了稳定的现金流。 证时

农银增利债券基金获准发行

在股票市场还未确立反转趋势之时,债券市场的兴起给投资者带来了曙光。又一只债券型基金——农银汇理恒久增利债券基金将于11月18日起通过农业银行、交通银行、国泰君安、海通证券、长江证券等渠道公开发售。

据介绍,农银汇理恒久增利债券基金将至少80%的资金投资于国债、央行票据、企业债券、公司债券、金融债、短期融资券等,不超过20%的资金用于一级市场新股申购或增

发。业内人士分析认为,在未来一段时间弱市环境难改的情况下,投资者不妨关注投资能力较强的“银行系”债基,因为“银行系”债基在市场上表现均较为稳健。据银证证券数据统计,从年初截至今年10月31日,债券型基金的平均收益率为3.04%,而股票型基金平均亏损55.49%。历史数据表明,在2005年的熊市环境中,偏债型和纯债型基金的平均收益率均超过8%,偏股型基金平均业绩则为2.14%。 新晚

Table with 4 main sections: 封闭式基金昨行情, 开放式基金昨净值, and two columns of fund data with columns for code, name, closing price, change, and net asset value.