

首批ETF联接基金发行

专家提醒:和FOF不同,ETF联接基金降低投资门槛

“什么是ETF联接基金啊?它和FOF(基金中的基金)是不是一回事?它的收益怎样?风险大不大?”近日,华安180ETF联接基金、交银施罗德上证180公司治理ETF基金、交银施罗德上证180公司治理ETF联接基金等相继发行。这些创新型基金的发行,引发了不少基金投资者的关注。专家表示,虽然市场有所回调,但ETF作为长期战略性投资品种和短期套利佳品仍然值得投资者持续关注,而且调整也给投资者介入指数基金提供了良好时机。

晚报记者 来从严 倪子

ETF联接基金轮番登场

“最近发行的基金真不少,光ETF联接基金就有好几个。ETF联接基金究竟是什么类型的基金?是不是就是基金中的基金啊?”昨日,股民张先生给本报打来电话咨询。

据了解,8月28日华安180ETF联接基金正式发行,成为我国境内首只获准发行的联接基金;8月31日,交银施罗德上证180公司治理ETF联接基金也公开发售。此外,友邦华泰沪深300ETF及其联接基金、易方达深100ETF联接基金等也在排队等待审批。

ETF联接基金成为市场关注焦点的同时,也引发了一些投资者的误解。“实际上,联接基金和FOF(基金中的基金)是不一样的。ETF联接基金与FOF适用于不同风险偏好的投资群体,ETF联接基金的投资人群希望分享某一ETF指数基金上涨的收益,而FOF将自己的投资人群锁定在风险偏好较低者。”针对广大投资者的疑问,业内人士解释道。此外,从投资标的、投资收益等方面分析,ETF联接基金与FOF相差甚远。

联接基金属于指数基金

从投资标的来看,ETF联接基金以对应的目标ETF为投资标的,因此收益、风险特征



也来自于目标ETF。而FOF一般将多只基金捆绑在一起,等于同时投资了多只基金,为了规避风险,除股票基金外,通常还配置一定的货币或者债券型基金,收益、风险也都相对较低。

“综合来看,联接基金还是一只开放式指数基金,其投资目标是拟合市场指数收益,属于被动投资产品,和目前市场看到的指数基金的差异不是很大。但是,该产品毕竟是一只创新型的产品,其创新点在于通过将资产配置在指定的ETF上来实现指数的收益。这样的形式有可能进一步降低交易成本,从而快速有效地获取市场指数收益,同时也为投资者提供了多样化的投资选择,满足了投资者间接投资ETF市场的需求。”省会某股份制银行的理财经理如是说道。

相关链接

作为一种新的基金品种,什么样的投资者适合投资ETF联接基金呢?业内人士表示,对个人投资者而言,在一级市场投资ETF基金往往受到资金、系统等条件的制约;在二级市场上,基金投资者购买ETF基金需要开立交易所证券交易账户。通过联接基金,基金投资者在银行也可购买到类似于ETF基金的产品,为投资者在零售终端上提供了代表ETF基金的产品。对于偏好短线的投资者,ETF基金给予了低成本炒指数的机会。但是ETF的中购与赎回需要一揽子股票,门槛在100万元以上,普通投资者难以承受。而ETF联接基金的推出可以有效解决这一矛盾,投资门槛低,又可以取得和ETF基金业绩接近的效果,比较适合偏好炒短线的投资者。

A股仍然是资产配置首选

分析,私人投资刚开始触底回升,下一阶段房地产投资的回暖将是需要投资者关注的关键指标。未来几个季度,货币政策还会相对宽松,盈利增长会迎头赶上,市场上行驱动力逐步以流动性为主过渡到以盈利增长为主。

展望下一阶段A股市场,华昕表示,从去年10月份起,A股从1700点反弹至今年二三月的2400点,原因就是流动性极度过剩。从市盈率方面分析,如果仅从过去一年情况看,A股市场市盈率现在在50倍了,有的甚至还不止50倍,那就是一个巨大的估值泡沫。但实际上如果用2009年、2010年的动态市盈率计算,目前市

场市盈率就是30倍多一点,2010年是在17、18倍左右。他认为,作为新兴市场,中国市场可能会间断性地突破25倍,突破25倍有泡沫,在25倍以下没有泡沫。

虽然市场总有涨跌,但作为投资者,能做的就是比较风险,最后得出一个结论是买入还是卖出。按照他对估值的判断,市场下跌空间、下跌概率远远比上涨的空间、上涨的概率要小。未来半年到三个季度,中国股市值得投资者期待。目前A股市场E/P仍然高于国债收益率,显示股票相对于债券仍具吸引力,依然是资产配置的首选。

晚报记者 来从严

基金动态

调整或成基金建仓良机

近期市场出现频繁震荡,很多投资者开始担心市场未来的走势,而对于很多新基金来说,此次调整或为其提供良好的建仓机会。对此,即将发行的银华沪深300指数基金(LOF)拟任基金经理路志刚表示,近期市场经历了一波幅度较大的调整,从本质上来说,前期市场涨幅过大,涨速过快,调整是一种合理的修正。当前基于估值的调整,不代表着趋势的逆转。数据显示,无论是在2006~2007年的牛市,还是在今年以来的本轮反弹行情中,能够跑赢代表性指数的主动型基金数量越来越少,因此,在中长期上升趋势中,指数基金的长期投资吸引力也在增强。

新型指数基金获批

诺安基金旗下首只指数基金——诺安中证100指数基金日前获批,将于近期开始发行。据介绍,中证100指数是从沪深300指数样本股中挑选规模最大的100只股票组成样本股,以综合反映沪深证券市场中最具市场影响力的一批大市值公司的整体状况。该指数具有“市场代表性好、蓝筹股的代表、成分股盈利能力强、历史表现良好”等特点,具备极高的投资价值,是指数基金很好的跟踪标的。

又一只股票基金将发行

农银汇理基金公司旗下的第四只基金——农银汇理策略价值股票型证券投资基金已获得证监会批准,将于近期发行。业内人士分析,目前我国股票市场依然是典型的非有效市场,证券价格还无法完全反映上市公司的所有信息,从而使得基本面分析依然具有获得超额收益的可能。价值投资的基础性条件就是市场的非有效性,农银策略价值股票基金将通过深入的基本面分析来发掘股票的内在价值,利用非有效市场的定价偏差实现股票的投资价值,力争为投资者实现理想的投资回报。

LOF模式提升投基效率

9月1日,海富通基金公司宣布,海富通中证100指数证券投资基金(LOF)已获得中国证监会核准,即将公开募集。沪深300指数的成份股是沪深两市300家优秀上市公司,而中证100指数成份股由沪深300指数成份股中挑选规模最大的100只股票组成。据wind资讯统计,中证100指数具有更高的流动性,其成份股的市盈率、每股收益和净资产收益率三年来均好于沪深300指数。另外,通过柜台申购赎回基金,往往在一周时间才能收到赎回款,而在LOF模式下投资者通过交易所系统买卖基金,买入的基金份额次日可以卖出,卖出的基金款当日就可再投资,次日可提现,资金交易效率大大提高。

本报综合

基金
看市

针对当前的市场,交银施罗德基金管理公司研究总监华昕表示,宏观面上全球经济走上复苏之路,对于A股市场,在微调之后,盈利增长将逐步成为市场上行的主要推动力。虽然现阶段政策风险增大,但并不是实质性的问题,政策不会扼杀经济复苏和市场盈利增长。

华昕认为,目前全球经济都处于复苏进程中。对于中国经济复苏,他分析,中国经济强劲复苏,投资功不可没。虽然宏观政策基调不变,但微调已展开。从拉动中国经济的“三驾马车”上看,固定资产投资拉动最大,消费和出口也成上升趋势。从进一步拉动经济的手段

《通通网》美食 楼盘 家电 郑州最大的资讯互动平台;《郑州晚报》、《通通网》消费指南、中原网互动传播,一次投入,三种发布渠道,全面提升广告投放价值;24小时广告刊登热线:63399000 67655128

真相 木桶饭

专业承接大中型会议餐、团体餐

订餐电话: 63317711 63317733 (经三店)
66661133 转1或2 (科技店)

网上订餐: www.wgzxmtf.com

客服电话: 63287199

您办公桌上的美食

健康·快捷·美味

湖畔人家 花园小区 **威海银滩海景房**

★70年大产权 ★精装修 ★双气 ★配套设施齐全

首付只需20%

海边拥有一个美丽的家

周末看房大优惠
购房者 免费看房
周末发车

贵宾热线: 0371-63710622 63710722
手机: 13643852226 刘先生
地址: 二七广场金博大B座2804室

贵宾热线: 0371-63711004 63227975
地址: 经三路与红专路交叉口绿洲商务510室

您的宿面子,吃的宿品位!

北京人民大会堂(祥聚斋)国宴月饼

北京祥聚斋
郑州办事处

招地市经销商, 欢迎团购!
热线: 66291158 66291123
13939000060

诚招卖场: 超市、酒店、餐厅、休闲场所、烟酒饮料店、礼品特产店.....

地址: 裕鸿花园D座13A
紫荆山路与东大街交叉口南30米路西

聘有人脉关系和销售渠道的人士加盟!
聘毕业大学生和下岗职工做促销工作!

GREE 格力 差一点, 差很远!

买变频, 格力15赫兹是首选!

格力新一代
15赫兹变频空调

G-Matrik
格力直流变频技术