

黄金ETF赎回效率受关注

国泰黄金ETF可回避隔夜风险

城 市场调查

国内两只筹备了四年之久的黄金ETF基金自6月24日率先在券商渠道发售以来受到了广泛关注,为此,记者近日采访了多家营业部和券商资管负责人,了解他们对于“逆势”发行的黄金ETF的关注点。虽然6月底以来国际黄金期货

价格持续下跌,最低触及每盎司1229.80美元,创出近三年来的新低。但记者在采访中了解到,大多数券商投资者其实并不担心黄金价格的下行趋势。“我们希望有波动,只有价格波动频繁,黄金ETF作为一个投资工具的价值才能真正体现。”上述一家券商资管负责人的话道出了很多交易者对于即将问世的黄金ETF的真实看法。

在他们看来虽然黄金短期反弹是大概率事件,但后期走势仍不易预测,而黄金ETF对投资者而言就是提供了一个便捷、低成本的资产配置工具,而黄金ETF让投资者仅凭借证券账户就可以实现资产的多元配置,增加了投资便捷度,丰富了黄金投资的渠道。

不过,上述券商资管负责人亦提到对黄金ETF赎回效率的关注,

“因为近期黄金和股票市场波动频繁,我们希望在一级市场赎回黄金ETF的现金使用效率在2个工作日内,这样就方便在两个市场间切换投资。”

据了解,黄金ETF在证券交易所上市交易后,投资者就可以用自己的证券账户像买卖股票一样在二级市场交易黄金ETF。对于没有金交所会员资格的机构或者个人投资

者,现金申购的份额T+1可用,那么现金赎回的效率呢?公开资料显示,目前在发的黄金ETF中,仅国泰黄金ETF可在赎回申请提出的T日帮助投资者卖出ETF,回避隔夜风险,达到券商资管所希望的卖出ETF后资金T+2日可用的需求。

采访最后,多家券商营业部负责人均表示,他们最关注于黄金ETF作为交易型工具的便捷性上。“如果未来黄金ETF能够在二级市场‘T+0’无疑大大增强了产品的生命力,但产品在一级市场上的申赎效率亦是提升黄金ETF吸引力的关键所在,因为做一二级市场套利的客户很看重这点。”

本报记者 许超声

东吴进取策略基金 半年考成绩优异

今年上半年,东吴旗下基金表现出色,其中,凭借基金经理唐祝益对市场准确把握和深挖绩优个股,东吴进取策略半年涨幅达17.12%,居同类前十。一季报显示,东吴进取策略仓位达75.15%,从其十大重仓股涨幅来看,恒顺醋业55.17%、长安汽车40.12%、长城汽车50.08%、双汇发展复权后34.86%、伊利股份42.93%,显著跑赢大盘-12.78%涨幅。另外,东吴新产业精选、东吴中证新兴指基亦排名靠前。 萧尤

近日,国内首只跨市场行业ETF花落汇添富基金公司。分析认为,其获批的中证能源ETF、中证主要消费ETF、中证金融地产ETF、中证医药卫生ETF等4只跨市场行业ETF所跟踪的四大行业极具代表性,能满足投资者进行行业轮动的需求,或将开启中国ETF投资新时代。

据了解,“跨市场”是汇添富行业系列ETF的亮点之一。分析人士指出,目前市场上已成立的行业ETF均为单市场产品,并不能全面地代表A股各行业的表现情况,以中证医药、中证消费这两只重要指数为例,超过45%的市值都集中在

王牌行业尽入囊中

汇添富首推跨市场行业系列ETF产品

深圳市场,因此,唯有当跟踪标的为全市场的指数时,行业ETF才具有行业代表性。另一方面,采用不同样本和分类标准的跨市场指数之间也有差别。相对其他行业指数而言,中证行业指数脱胎于中证800指数,采用GICS分类标准,中证800指数为沪深300和中证500的总和,具有非常强的市场代表性和抗操纵性。

而所跟踪标的是ETF的核心生命力,汇添富从10个中证行业指数中,精选出了具有良好代表性和低相关性的四个行业构成首批A股跨市场行业ETF,这四大行业横跨沪深两市,总市值逾11万亿;指数成份股对本行业流通市值覆盖率均达到70%以上,最高比例达98%,具有良好的行业代表性;同时,能源及金融地产属于强周期行

业,而医药卫生及主要消费则是典型的弱周期行业,兼备了不同的周期特征。因此,无论从行业代表性还是从周期代表性来看,都能完全满足投资者行业轮动操作的需求。

此外,汇添富基金此次推出的4只行业ETF还具有非常出色的收益性,具有极佳的行业战略配置价值。Wind数据显示,2005年-2012年8年间,中证医药卫生、中证主要消费、中证金融地产、中证能源4只指数的累计收益率分别高达422.33%、462.09%、279.98%、206.88%,而同期沪深300累计收益率仅为152.30%。本报记者 许超声

光大保德信再度启动 耀未来慈善活动

时值年中,基金公司践行企业社会责任公益事业,也与业绩一样引发关注。统计显示,在今年4月雅安地震中,各基金公司共计捐款近700万元。事实上,国内更有基金公司致力于长期性公益事业,最典型的属光大保德信基金,近日,该公司又组织志愿者前往四川德阳罗江县新盛镇小学开展爱心助教活动,拉开了“光大耀未来慈善专项基金”2013慈善活动序幕,开启2013年6所梦想中心的捐建工程。 闻泽

工银月月薪定期支付基金 较养老理财产品更灵活

前短时间“现金流”风波渐缓,但却惊醒市场“稳定”意识。随着市场不断发展,现金流已不仅仅是企业的资金流入流出概念,更关乎到个人及家庭财务计划的“钱”景。理想的投资品种是既能享受投资收益,又能获得稳定、可持续的现金流入。那么,如何才能获得稳定的现金流入?

日前,国内首现定期支付型产品,如工银瑞信月月薪定期支付债基,这种新型创新产品首度引入了“定期支付”概念,即管理人按基金合同约定支付周期,根据约定的年度支付比率,以定期支付日基金资产净值为基准向基金持有人提供稳定现金收入机制,且定期支付是以份额支付,定期支付后,投资者持有的基金份额数将相应减少。基金承诺每年定期支付的额度或比例一般情况下固定,也可根据市场情况浮动调整。

与市场上的普通“分红”方式不同,定期支付基金强调明确的支付频率和支付额度,管理人须按照约定严格执行,投资者的未来现金

城 公司看点

今年上半年,公募基金资产规模整体出现缩水迹象,并且各基金公司分化严重,首尾规模涨幅相差6倍。不过,仍有24家基金公司资产规模逆势提升,包括一批业绩出色带动规模连续攀升的中小型公司,其中浦银安盛基金表现尤为抢眼。

Wind数据显示,浦银安盛基金今年上半年总资产净值13257亿元,对比去年年末,资产净值增长77.83亿元,跻身所有公募基金前三,资产净值增长率142.19%,在全行业净资产涨幅中排第二位。值得注意的是,近年来浦银安盛规模一直逐年稳步增长,2011年、2012年资产规模增长率为2047%和134%,分列当年所有基金公司第三和第五名,在全行业基金资产规模缩水的情况下,公司连续三年实现资产规模大幅正增长,上升势头非常强劲。

浦银安盛的公募基金资产规模突飞猛进是有迹可循的,这主要源于其旗

绩优基金业绩持续高企

下新基出色的首发成绩,精准的的产品布局以及绩优老基金业绩的持续高企。数据显示,今年上半年,浦银安盛凭借其出色的投研能力,共新发包括股票和固定收益三只公募基金产品,首发规模均在同期新发同类基金中排名前列,其中浦银安盛6个月债基首发规模为54.5亿,荣登5月份新发债基规模冠军,有效保障浦银安盛基金规模的稳步前进。

此外,浦银安盛旗下老基金出色的业绩表现,也吸引了大批投资者驻足申购,尤其是以债券型基金为首的固定收益类产品。Wind最新数据显示,截至6月底,绩优债基浦银增利分级成立以来年化回报10.33%,排名同类产品第五;浦银优化收益A和C在近半年、近一年收益均位列同类第三,近三年收益排同类第二,回报率分别为8.43%、10.11%、20.98%。根据银河证券基金研究中心最新报告,浦银安盛上半年债券主动投资能力在所有可比的63家基金公司中排名第五。 大陆

把握和避免错失重大估值纠正 博时裕益风控收益两手抓

目前,由博时混合组投资总监姜文涛挂帅,以绝对收益为目标,风险控制目标优先,在此基础上追求投资收益的博时裕益灵活配置基金正在发行中。博时裕益灵活配置基金正在发行中。该基金特别设定业绩基准为“年化收益率7%”,以风险管理为核心,对资产配置、行业配置、个股投资等三个层面配以各有侧重的风险管理和策略,力争实现稳定的绝对回报。

弱市中能够做到风控收益两手抓的基金并不多,而同样由姜文涛担任基金经理的博时回报正

是其中之一。银河证券数据显示,博时回报自2011年11月8日成立以来,成立不到两年时间收益已达30.7%,今年以来的净值增长率已达20.91%。而运作至今,在A股市场三次回调超过20%的时候,该基金的净值下调远未达到这一幅度。业内研究人士认为,严密的风控措施和制度设置,是实现好收益的基本保障。

在仓位方面,博时裕益也更加灵活,股票等权益类投资比例为基金资产的0-95%;固收类投资比例为基金0-100%,方便基金经

跳出“赌徒谬误”怪圈

赌徒的心态在投资中一直存在,值得引起重视。试问,一个股票连续三个跌停板之后,很多股民都认为其一定会反弹值得搏一把,你是否也是这么想的呢?

这种想法对不对,其实可以通过一个很简单的实验来验证。一枚硬币,连扔5次,如果都是字朝下,这时,再扔一次,你内心或许会想,这一次应该是字朝上了吧?其实不管扔多少次,字朝下与朝上的概率都各占一半。同时,硬币上一次出现的情况与下一次出现的情况是没有任何关联的,为什么我们潜意识中会有之前的想法呢?这是一种叫“赌徒谬误”的心魔在作怪。“赌徒谬误”是生活中常见的一种不合逻辑的推理方式,即认为一系列事件的结果都在某种程度上隐含了自相关的关系。

在证券投资市场上,行为金融学

也有关于“赌徒谬误”的心理分析,简单说就是人们似乎总相信在一系列随机事件发生后,再度发生同样事件机会大大降低。即不根据具体经济周期和经济运行相关情况严格推理,只是简单认为市场涨多了就肯定会下跌,跌多了就一定会上涨,然后据此大胆进行卖出买入的投资谋利,这种投资实质是投机,风险不亚于赌博。

“赌徒谬误”是投资中挥之不去的一大心理障碍。其实,实践已证明,长期投资是远离“赌徒谬误”不良影响的上佳方法。汇添富/刘劭文

定投汇添富

生活喜洋洋

基金投资需谨慎

热线400-888-9918 网址:www.99fund.com