

增持ETF 机构唱空不做空

虽然前期机构唱空市场声音不断,但上周,基金却整体一致主动加仓,同时ETF获下半年以来最大单周净申购。种种迹象显示,机构资金正逐步介入市场,出现唱空不做空局面。

在上周市场继续震荡下行的情况下,基金平均仓位却明显上升,且增仓力度有所加大。根据国都证券测算数据,上周偏股型基金整体平均仓位明显上升,剔除各类资产市值波动对基金仓位的影响,基金整体主动加仓2.84个百分点。且六大基金公司一致性地选择了主动加仓。这种举动在以往的数据统计中较少出现。

另一方面,机构在逆市大额增持ETF基金。上周两市ETF基金一反前期净赎回局面,出现整体24.17亿份的

大额净申购,创出下半年以来交易周净申购新高。具体来看,13只ETF出现净申购,尤其是几只交易活跃的老ETF品种出现了较大额的净申购。华安上证180ETF净申购量最大,达到11.67亿份;其次,易方达深证100ETF净申购7.47亿份,位居第二。此外,华夏上证50也出现净申购3亿份。诺安上证新兴产业净申购2.3亿份,等等。

事实上,近两日部分ETF基金的份额仍在膨胀,据消息人士称,易方达证100ETF本周头两个工作日又已实现约三、四个亿的净申购。

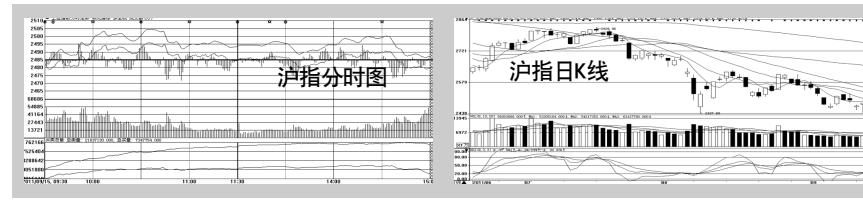
据悉,ETF基金一般被机构作为波段操作的工具,其大额申赎情况能一定程度反映大额资金的动向。基金半年报数据显示,易方达深

证100ETF中机构投资者持有份额占总份额比例80.83%,前十名持有人均为机构,其中保险公司占据8席。华安上证180ETF中机构投资者持有份额占总份额比

例62.67%,前十名持有人均为机构。

种种迹象表明,部分机构资金和敏感资金已入场动向,或正逐步布局后市。“从技术面来看,昨日市场尾

盘拉升,银行、保险等权重股护盘,探底趋势明显。目前市场确实有部分资金趁低位介入,期待二次探底确立、后市反弹的预期渐浓。”一位基金分析师如是表示。(郭素)



股指今日迎“大考”

A股市场周四小幅收低,上证指数维持弱势震荡走势,收出一根倒锤头线。两市成交1050亿元,较周三小幅放大。另外,中小板指收涨0.36%,创业板指收跌0.12%。近六成个股下跌,家纺、银行、能源等行业跌幅居前,电信、船舶制造、航空装备、建筑等板块逆势走强。

我们认为,今日股指将迎来“大考”,有两大看点直

接决定其成败:

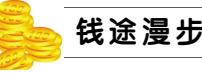
一、多空胶着,今日是股期交割日,之后将再定胜负。昨日股指完全受控于股指期货的涨跌,呈现出窄幅震荡的格局,昨日多空双方都在着手减仓,在正式交割以后,多空将大打出手,抢占自己的地盘。

二、5日线逼近10日线,短线变盘在即。均线系统上来看,近两日5日线开始逼近10日线,这两根短期均线

的粘合意味着股指短期将选择方向,如果能够成功金叉,将短期继续向上;如果失败,则仍将探底。

技术上看,5日线有再度拐头向下迹象,同时昨日在10日线遇阻回落,这意味着短线大盘可能不会太平稳,不排除股指将继续探底。投资者重点关注10月合约上多空的博弈情况,这将直接决定股指的走向。

(广州万隆)



钱途漫步

短期操作的“利器”

大跌之后,如何做杠杆抢反弹?大涨之后,又怕市场回调,怎么办?这两个问题说到底就是管理仓位的问题。而ETF融资融券的推出,为广大投资者提供了更好、更精准的管理仓位的工具。

ETF融资可以给看多的投资者一个快速、带杠杆的增加仓位的工具,具有放大收益的功能。譬如,按照60%的保证金规定,100块钱最高可以借67块钱,买到167块钱的180ETF。这样,如果180ETF上涨5%,融资后收益就放大到了8.35%。

以往,人们为了追求高弹性,往往会通过买有色、ST股票等形式来实现,无形中,人们承担了个股风险。什么是个

股风险?说简单点就是“赚指数不赚钱”,个股价格往往不跟随指数走,买了股票仓位,却踏空了行情。由于ETF和标的指数的高拟合度,通过融资购买ETF,投资者可以避免万一选错股票的风险,精准地做到“赚了指数就赚钱”,同时放大的收益,满足弹性的需求——这就是ETF融资的最大优点。

ETF融券则给投资者提供了一个看空市场的工具。相比股指期货,ETF融券操作上和买卖股票类似,不需要开新的账户,也没有杠杆。投资者轻松从市场下跌中赚钱,入门门槛低。许多人非常喜欢持有自己的股票,不愿意抛,但又担心市场总体水平很高,怎么

办?可以进行ETF融券来对冲风险,这样如果市场指数下跌,即使投资者在股票上亏了钱,在ETF融券上却可以赚到钱,两者相抵,就获取了相对于大盘的超额收益。

ETF的最大优势在于它紧密跟踪市场指数,是自上而下,做大盘趋势的有利工具。以180ETF为代表的主流ETF的流动性与股票相比,有过之而无不及,支持投资者把握大盘趋势机会。(华安基金)

锐意创新 稳健前行



客服热线: 40088-50099

主力动向						
A16版						
代码	简称	主营业务	本次上市	发行价	发行市盈率	机构定位
300262	巴安水务	水处理设备	1340万股	18.00元	39.13倍	16.70-20.65元
300263	隆华传热	冷却设备	1600万股	33.00元	55.00倍	22.00-36.40元
300264	佳创视讯	数字电视	2100万股	16.50元	50.00倍	14.60-17.90元
300265	通光线缆	特种线缆	2810万股	14.38元	55.31倍	9.92-14.80元

第5期(9月1日—10月31日) 11股市实战 擂台赛 同期大盘涨幅:沪综指-3.4% 深成指-4.82%						
10天战报 0531-89096315 报名热线						
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
阳光	0元	77203元	7.72万	7.42万	4.04%	1
操作	6.39元	卖出天津松江5900股;24.42元卖出银河磁体1600股;24.16元卖出路翔股份1股				
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	002192	路翔股份	0股	8月7日	23.38元	23.62元
	300127	银河磁体	0股	9月9日	24.33元	24.49元
	600225	天津松江	0股	9月13日	6.32元	6.58元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
规矩守信	0元	93528元	9.35万	8.99万	4.00%	2
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
音乐	0元	51598元	5.16万	5.16万	0.00%	3
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李苹	518元	86866元	8.73万	8.73万	0.00%	3
其他选手战况:第5名满仓红-0.78%;第6名三人行-0.88%;第7名中国股民-1.58%;第8名宁静-2.11%;第9名夏天-2.35%;第10名快乐理财-4.10%;第11名专一-4.30%;第12名半闲散人-4.95%;第13名涨停板-5.22%;第14名大胜-5.64%;第15名说到做到-7.14%;第16名海润-7.90%。						

融资新途:保单贷款解燃眉之急

遇到短期资金紧缺的情况,多数人通常会想到向银行贷款或上典当行筹集资金,抑或是向亲戚朋友借款。握有保单的你是否知道,除上述方法外,你还可以通过“保单贷款”向保险公司借钱。这样不仅能获得应急资金,而且还可以维持保障。

据业内人士介绍,在申请保单贷款后,被保险人如果发生保险事故,仍旧可以申请理赔,保险公司会在扣除借款本息后给付相应的保险金,并不影响保险理赔时效。但保险专家也提醒投保人,保单贷款并非“十全十美”,其中的风险也需及时规避。

贷款并不适用于所有险种

保单贷款在国外保险市场较为流行,而在借款期间投保人仍能享受保障,则是保单贷款的最大好处。

据记者了解,目前国内不少保险公司都提供保单贷款业务,但并非所有的保险产品都

适用于保单贷款。保单所有者之所以能获得贷款,是由于其保单具有现金价值。因此,只有存在现金价值的保单才能提供保单贷款。

一般来说,大部分具有储蓄性质的人寿保险、分红险以及养老保险、年金险等保单都可以向保险公司申请贷款,这些保单在投保一年后就开始具有现金价值,缴费时间越长,累积的现金价值就越高。

然而,虽然这些保单通常都可以进行保单贷款,但是具体情况要根据保险合同中的具体条款而定,并且各家保险公司对于贷款利率的规定也各不

同。而短期意外险、健康险等由于没有现金价值,或者现金价值很低,这类保单就不能进行保单贷款。此外,有些保险公司规定,已经发生保单垫缴或在投资型保单缓缴的情况下,也不能提供保单贷款。

不过,保险专家表示,虽然现金价值是考核保单能否进行保单贷款的一项重要因素,但并非只要具有现金价值的保单就可以进行保单贷款,最典型的例子就是投连险。作为具有投资作用的险种,保费在十万以上的投连险保单并不鲜见,很快就能累积可观的现金价值。但由于其价值随投资单位价格而波动,所以一般投连险不能进行保单贷款。

因此,投保第一年大多数无法办理保单贷款,通常是保单有效期满一年后才可申请。换言之,持有保单时间越长、累积的保单现金价值越多,可贷款额度也越高。一般情况下,贷款上限按保单账户价值的一定比例计算,不同保险公司的可贷款比例也会不同。

据保险专家介绍,通常来说,只要客户购买的产品具有保单贷款的功能,同时已支付2年(或2年以上)保险费或趸交保险费,且贷款总额不超过保单现金价值的70%,就可申请办理保单贷款,而且客户每次贷款的最长期限能达6个月。不仅

如此,客户在申请保单贷款后,如果发生保险事故,仍旧可以申请理赔,保险公司会在扣除借款本息后给付相应的保险金,并不影响保险理赔时效。

保单贷款亦有风险

当然,保单贷款也不是十全十美,有些风险需要提前避免。

首先,需要提醒投保人的是,保险所提供的最本质的功能是保障,在贷款期间,客户仍然需要按期缴纳保险费,这样才能在借款期间维持保险合同效力。

其次,当保单贷款到期而客户未能及时还贷时,保险公司会扣除该保单的现金价值用于归还借款及利息。一旦当保险合同当时的现金价值不足以抵偿欠交的保险费及利息时,保险合同效力就会终止,从而影响保单的保障利益。这种还贷压力构成了保单贷款的一大风险。

最后需要提醒申请保单贷款的投保人的是,因为考虑到市场需求及道德风险的因素,目前国内一家保险公司可能只有几种保险产品提供保单贷款,且保单贷款利率基本随银行贷款利率的变动而变动。

(财金记者 季静)

巧用保单贷款

北京的张先生最近急缺一笔钱,“儿子购房首付款缺5万元。”无奈之下,张先生想到了通过退保周转资金。在了解客户的情况后,张先生投保的大人身寿立即对保单进行了核查,发现张先生购买的保险产品具有贷款功能,根据保单的现金价值,可为其提供6万元的贷款额度。张先生只要提供有效保险单与个人身份证件就可申请办理贷款,3至5个工作日后款项就会到账,而张先生申请的业务,就是保单贷款。业内专家解释,所谓的保单贷款又称保单抵押贷款,它是保单所有者以保单作抵押,向保险公司取得的资金。

在申请过程中,保险公司提醒张先生:保单贷款期限最长可达6个月,在约定偿还贷款的时间内,张先生可以随时选择一次性全部偿还或部分偿还借款和利息,期间,保单原有的保障功能也不会受到丝毫影响。在了解保单贷款的申请流程和功能后,张先生在现场提交了保单贷款申请。

从张先生的经历中,我们发现,在遇到短期资金紧缺时,保险客户不需要通过退保等方式填补资金缺口,只要办理保单贷款即可及时解决。

基情播报

工银主题策略

9月19日发行

今年以来,黄金、抗通胀、内需消费、新兴产业、产业升级等主题基金迅速扩容,截至8月22日,推出了43只主题或行业基金。9月19日,工银瑞信推出的包罗上述热点的“泛主题”投资产品——工银瑞信主题策略股基将通过工行、交行等银行、券商及工银瑞信网上直销等渠道发行。

诺安“黄金”团队再度打造“加油站”

近日,诺安黄金投研团队再度出击,将掌管正在发行中的诺安油气能源基金,为投资者打造“投资加油站”。该基金不但进行大类资产类别配置,而且还进行权益类资产的“核心”和“卫星”配置。截至9月13日,诺安黄金基金成立以来收益率高达28.75%,居基金之首。

富国增强指基超越指数“周周有”

截至8月29日,在11只成立满一年增强指基中,仅5只实现超额收益。其中,富国天鼎基金近一年超额收益15.30%,而成立稍晚的富国沪深300也有8.63%。上半年,富国沪深300战胜基准的周胜率高达76.92%。这意味着,在每周5个交易日中,该基金跑赢标的指数,几乎每周都能上演。