

# 首家外资控股基金公司获批设立

## 美国诺德·安博特基金公司成为诺德基金管理公司单一最大持股人

□本报记者 贾宝丽 王宏斌 陈捷

记者昨日获悉,由长江证券、美国诺德·安博特基金管理公司和清华控股有限公司三方出资设立的诺德基金管理公司近日获证监会批准成立。据悉,这是国内首家由外资相对控股的基金管理公司,同时也是继“信达澳银”之后证监会在今年批准设立的第二家基金管理公司。

据长江证券介绍,该合资公司注册地为上海,注册资本为1亿元人民币,其中诺德·安博特

出资与4900万元人民币等值的外汇现金,长江证券出资3000万元人民币,另一股东清华控股有限公司则出资2100万元人民币,占公司注册资本的21%。至此,长江证券“一参一控”的格局基本形成。

证监会的批文同时核准了李格平、杨亿风、吴凡、潘福祥的高级管理人员任职资格,其中李格平现任长江证券总裁,杨亿风则为诺德·安博特中国区董事总经理。

事实上,近年来外资股东在

争夺基金公司话语权方面的努力一直没有停止过,这集中体现在外资对基金公司持股比例的不断增持上。自2004年11月11日,证监会允许将外资持有基金公司的股权比例上限从33%提高至49%之后,就先后有国投瑞银、景顺长城、上投摩根、海富通、友邦华泰、泰达荷银等多家基金管理的外方股东纷纷将持股比例提高到了49%的上限。而后来新成立的汇丰晋信的外方股东的持股比例则直接为49%。

但即便如此,还一直没有一

家公司的外资股东取得单一最大持股人的地位。根据统计,像景顺长城基金公司、友邦华泰基金公司、富国基金公司和信诚基金公司的股权比例上限从33%提高至49%之后,就先后有国投瑞银、景顺长城、上投摩根、海富通、友邦华泰、泰达荷银等多家基金管理的外方股东纷纷将持股比例提高到了49%的上限。而后来新成立的汇丰晋信的外方股东的持股比例则直接为49%。

但即便如此,还一直没有一

家公司的外资股东取得单一最大持股人的地位。根据统计,像景顺长城基金公司、友邦华泰基金公司、富国基金公司和信诚基金公司的股权比例上限从33%提高至49%之后,就先后有国投瑞银、景顺长城、上投摩根、海富通、友邦华泰、泰达荷银等多家基金管理的外方股东纷纷将持股比例提高到了49%的上限。而后来新成立的汇丰晋信的外方股东的持股比例则直接为49%。

但即便如此,还一直没有一

下,将适时开展QFII和ODII业务;其发展战略规划是以开放式基金业务为导向,以各类金融创新业务为辅助,逐步由单一的基金管理公司向多层次、全方位的资产管理公司转变。而后者正是诺德·安博特在美国本土的优势所在。

另悉,该合资公司在上海金茂大厦的办公场地已正式启用,相关筹备设立包括人员招聘等工作已完成,开业指日可待,首只产品的设计工作也已正式启动。

### 基金动态

## 深100ETF累计收益率达到20%

□本报记者 屈红燕 王丽娜

随着大盘指数上涨,深交所首只ETF产品——深100ETF的优势在牛市中行情中得到初步展现。截至5月12日,深100ETF在成立不到两个月的时间里,收益率高达20%。其中,自4月24日上市两周以来,10个交易日涨幅更是达到11%。

据介绍,深100ETF从成立到4月24日上市,在不到1个月的建仓期内已经为认购期投资者带来了8%以上的投资收益。上市之后,深100ETF交投活跃,日均成交量在2亿元以上,从每日成交量及折溢价率简单估算,市场套利行为的获利十分丰厚。

年初以来,深100ETF所跟踪的标的指数——深证100指数走出相对独立的行情走势。该指数在四个半月内累积涨幅为34.2%,而同期深证综合指数的涨幅为26.1%,上证指数涨幅为24%,上证50指数的涨幅为21.1%。深证100指数今年以来

的涨幅超过了73%的股票,跑赢了72%以上的股票型基金。

深证100结构分布是造成指数涨幅差距的重要原因。深证100成分股在有色金属、食品饮料、房地产等行业的权重均较大比例超过市场自然权重,三个行业累计占比达30%左右,年初以来在经济快速增长及行业基本面向好的支持下,逐渐成为引领市场趋势的核心板块,也为深证100指数带来了相对突出的超额收益。

业内专家表示,下一阶段影响市场趋势及结构变化的主要因素在短期内不会发生明显变化。这些特征包括市场资金充裕、对优势品种的追逐、市场结构分化加剧、宏观经济的持续增长、部分行业增长优势持续以及部分周期性行业景气的恢复趋势,深证100指数集中了深圳市场优势成分股,具有自身相对明显的行业结构及个股特征,相信这些因素的存在将持续带动深证100指数及深证100ETF走出相对独立的行情走势。

## 南方稳健受益券商股净值猛增

□本报记者 周宏

券商概念股的暴涨使重仓券商股的南方基金受益匪浅。净值统计显示,重点对券商概念股进行了配置的南方稳健基金净值在今年4月12日至5月12日的短短一月之内,已经上涨了近30%;而上周,该基金的基金净值更是上升了逾15%,其中,仅在5月9日一

天,南方稳健的净值就大涨了5.4228%。

一季报显示,南方基金旗下南方稳健因持有2190.63万股而为G中信的第一大流通股股东,而G中信自2005年12月30日至今年4月12日,已经上涨了200%。另外,该基金重仓的G成大和G数东在此期间的涨幅也分别高达约180%和160%。

### 基金经理看市

## 注重对资源垄断型公司配置

——博时7号拟任基金经理杨锐谈选股



杨锐

□本报记者 唐雪来 黄金滔

博时首只平衡配置混合型基金——博时7号日前开始发行,拟任基金经理杨锐近日在接受记者采访时表示,博时7号看好今年股市,投资机会在于广义的消费和投资行业。

杨锐说,作为一只以追求长期稳定收益为目标的平衡型基金,博时7号在投资方面主要具有两大鲜明特点。一是“有纪律的再平衡”。与同类型基金相比,博时7号在股票、固定收益

债券和现金的配置比例跨度较小。在资产配置上将股票严格控制在30%至60%之间。在常态下,股票的比例控制在55%左右。一旦超过60%,不管股市如何看好都会采取减仓措施,这在一定程度上保证了基金净值的持续稳定。

二是采取基于主题的自上而下的投资风格,即采取自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量相补充的方法进行行业选择和行业轮换。在组合构建流程上,博时7号会基于博时的行业吸引力模型,对所有的行业和股票进行动态的估值比较。如果高估,则减持;反之则增持。博时7号将注重对渠道垄断型和资源垄断型公司的配置。

谈及选股方法,杨锐强调会充分利用基金管理团队的力量,在博时,行业配置一般由基金经理来做,而个股则由分析师在研究后作出推荐。曾任研究部主管的杨锐认为,“这样就在制度上把研究和投资捆在一起,从根本上保证了投资和研究的真正统一。”

# 管理大型基金是一道坎?

## ——写在广发策略优选基金创纪录发行之际

□本报记者 唐雪来

在前晚就超过170亿的广发策略优选基金昨日结束发行,这只超大规模基金引起业内强烈关注,业内人士普遍认为管理超大型基金对国内基金公司是一个巨大挑战。

### 市场发展的必然选择?

广发基金副总经理兼投资总监朱平在给记者的书面回答中表示,百亿基金的出现既是偶然,也是历史的必然。首先,中国经济正处于一个快速起飞阶段,上市公司的成长性放在世界范围内看都是很快的。在未来5至10年内,越来越多的中国公司会成为世界一流的,投资这些公司的回报也一定是非常可观的。其次,股权分置改革极大地改善了上市公司的治理结构,优化了上市公司的质量,而再融资和IPO的重启不仅不会成为压制市场运行的利空,反而将使更多优质的公司在A股上市,为A股市场带来新鲜血液,成为A股的“源泉活水”。

朱平认为,目前中国国内A股总市值约五万亿,预计未来两年扩张更加迅速。100多亿规模的基金表象上有所超前,但从发展的角度来看却是可以承受的。

中信基金市场总监汤维清的看法有所不同,他认为,尽管目前大盘基金的操作条件比同样超百亿的中信经典基金2004年成立时好了很多,但由于尚未新增高质量的上市公司,所以A股市场的投资品种并未发生根本改变,在这种情况下,投资者在市场急速上涨过程中购入一只只大盘基金是不理性的。

汤维清表示,虽然今后随



广发策略优选基金能否为投资者带来好的收益,对国内基金公司来说是一个巨大挑战。资料图

着新股发行以及非流通股流通,大盘基金的腾挪空间将得到提升,但管理大规模基金仍是一件极具挑战性的事情,尤其是对于没有类似管理经验的基金公司。

### 业绩不佳能否改写

中国证券历史上曾经出现过两只超过百亿的股票型基金,但其运作不能称为成功,给基金投资者的心理投下了浓厚的阴影。而此次广发策略优选基金规模一举超过先前所有基金的规模,或许会引起部分投资者的担忧和不安。

对此,朱平承认,大基金规模大肯定会给投资管理带来难度,也会给基金业绩带来压力。但广发基金公司目前股票基金的管理规模已达90亿左右,已经具备了非常丰富的基金运作经验,旗下四只股票基金的投资业绩也均名列前茅。他认为,较好的投资业绩也主要是来自于上市公司的业绩增长或改善。他表示,

只要市场上好的上市公司足够多,大规模基金的收益同样是有保障的。

银河证券王群航对广发策略基金的前景很有信心,他表示,广发基金的投资管理能力是国内顶尖的。银河证券对基金股票投资管理力作了一个排行榜,广发基金排名第一,而将担任广发策略基金经理的何震去年执掌的广发稳健基金业绩也是名列开放式基金第一名。所以王群航认为,广发基金有望改写国内大规模基金业绩不佳的历史。

同是银河证券分析师的胡立峰就没这么乐观。他认为“小基金大业绩,大基金小业绩”的规律定会发生作用。“以广发策略基金如此大的规模,业绩如何做到中等就已是巨大的成功。”

中信基金汤维清对大基金业绩的态度则更加谨慎,他回顾,2004年超过百亿的中信经典基金成立后业绩并不理

想,原因主要是,中信经典基金成立时,公司认为尽管规模大些,但运作方式上不会与小基金有太大不同,结果取得了不理想的业绩。而后,公司在内部整合和投研配合上下了很大的功夫,业绩终有所起色。这一经验表明,大基金和小基金的运作有着巨大的差别,必须采用不同的方式,所以没有大基金管理经验的经理人可能会经历一段艰苦的磨练。

有着丰富海外基金管理经验的诺德银基金副总经理陈进告诉记者,海外经验表明,大规模基金的业绩一般有两个特点,一是基本与指数相接近,二是基本业绩不会好于小规模基金。

一位不愿透露姓名的基金公司高管人士说,其实银行渠道的基金客户对基金短期收益率并没有太高期望,所以大规模基金的管理者也完全不必有太大压力,长期取得一个稳定的业绩就不错了。

### 封闭式基金日志

# 封闭式基金指数大涨4.73%

□晨星(中国)王君言

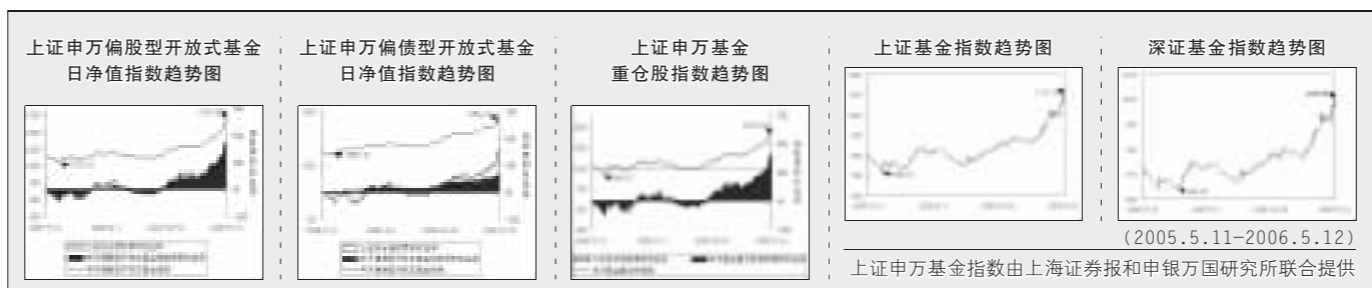
基金和开元涨停。在53只飘红的基金中有18只涨幅超过5%,29只涨幅处在2%至5%之间。而基金汉博可谓支撑这53朵红花的唯一绿叶,单日下跌0.16%。此外,基金景博和基金金元的涨幅相对较小,分别为0.3%和0.72%。

从盘面上看,封闭式基金的净值为基础,封闭式基金的

折价空间进一步缩小,平均折价率由上周五的31.04%下降到28.26%。其中大规模封闭式基金的平均折价率为39.93%,小规模为17.43%。54只基金中以同盛基金的折价率最大,贴水43.90%,基金兴业依然为折价率最小的基金,贴水6.63%。

从成交额上看,封闭式基

金当日成交额迅猛增长,日成交16.88亿元,比上一交易日增长51.05%,其中大规模封闭式基金的日成交额增长55.80%,小规模增长31.01%。价格被哄抬涨停的基金汉兴成交额最大,科瑞、景福紧随其后。而成交额最小的三只基金分别为基金鸿飞、基金金鼎和基金裕华。



### 沪市基金每日行情

基金名称	前收盘	今收盘	涨跌幅	成交份数
500001 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500002 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500003 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500004 基金汉盛	0.756	0.793	4.89	61,423,015
500005 基金安泰	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500006 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500007 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500008 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500009 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500010 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500011 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500012 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500013 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500014 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500015 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500016 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500017 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500018 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500019 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500020 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500021 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500022 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500023 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500024 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500025 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500026 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500027 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500028 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500029 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500030 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500031 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500032 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500033 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500034 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500035 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500036 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500037 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500038 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500039 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500040 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500041 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500042 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500043 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500044 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500045 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500046 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500047 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831
500048 基金泰和	0.839	0.883	5.24	29,545,345
500049 基金安泰	0.770	0.814	5.71	35,767,536
500050 基金汉盛	0.754	0.793	5.18	48,209,831

### 深市基金每日行情

基金名称	前收盘	今收盘	涨跌幅	成交份数
160101 南方避险	1.348	1.391	3.19	19,421,511
160106 南方避险	1.388	1.455	4.83	31,163,919
160107 南方避险	1.428	1.485	3.95	25,268,698
160108 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160109 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160110 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160111 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160112 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160113 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160114 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160115 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160116 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160117 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160118 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160119 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160120 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160121 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160122 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160123 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160124 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160125 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160126 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160127 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160128 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160129 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160130 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160131 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160132 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160133 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160134 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160135 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160136 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160137 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160138 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160139 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160140 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160141 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160142 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160143 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160144 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160145 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160146 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160147 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160148 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160149 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698
160150 南方避险	1.240	1.289	3.95	752,698

### 开放式基金每日行情

基金名称	前收盘	今收盘	涨跌幅	成交份数
040001 基金创新	1.502	1.632	8.65	1,131,131
040002 基金创新	1.502	1.632	8.65	1,131,131
040003 基金创新	1.502	1.632	8.65	1,131,131
040004 基金创新	1.502	1.632	8.65	1,131,131
040005 基金创新	1.502	1.632	8.65	1,131,131
040006 基金创新	1.502	1.632	8.65	1,131,131
040007 基金创新	1.502	1.632	8.65	1,131,131
040008 基金创新	1.502	1.632	8.65	1,131,131
040009 基金创新	1.502	1.632	8.65	1,131,131
040010 基金创新	1.502	1.632	8.65	1,13