

# 中国基金业首只外币基金获准募集

## 华安国际配置基金登场

□本报记者 贾宝丽

昨天下午,中国证监会正式批准华安国际配置基金的募集申请,并同时批准了雷曼兄弟作为该基金境外投资顾问的资格。这是中国基金业获准募集的首只外币基金。由于该基金的投资范围涵盖全球主要市场的股票、债券等品种,因此华安国际配置基金也被业内人士看作是首只真正意义上的 QDII 产品。

从运作机制上来看,华安国际配置基金采取了联合监督的制度。据介绍,该基金将由境内基金托管人工商银行和境外基金托管人汇丰银行共同负责监控资金的流入流出和投资运作全过程,以此来确保基金投资的安全、透明,并符合境内外监管法律法规的要求。

在投资管理上,由华安基金与雷曼兄弟共同管理。据华安基金首席投资官姚毓林介绍,雷曼兄弟主要提供投资建议,而最终投资的资产及投资比例由华安基金决定,但具体的交易则由雷曼兄弟负责。

### 美元币种、定向募集

据记者了解,华安国际配置基金的募集币种限定为美元,将采取定向募集方式发行,也就是市场所说的“私募”,主要是针对内地具有一定风险承担能力的机构和机构投资者定向募集。该基金每基金份额净值为1美元,最低认购金额为5000美元。

不过,华安基金公司总经理韩方河表示,目前仅是刚刚拿到批文,接下来还要获得国家外汇管理局的额度批准,华安国际配置基金才可以正式募集。至于最终能募集多少额度,韩方河表示外管局应该在综合

考虑各方面情况之后给基金行业定下一个总的额度,在这个总的额度内再决定各个公司的获批额度。

### 一次认购、定期赎回

值得注意的是,作为以定向募集方式发行的一种基金,华安国际配置基金在投资周期内将不再接受申购,也就是说,投资者只有在该基金的认购期拥有一次认购的机会,一旦基金募集结束,在约定的5年投资周期内该基金将不再接受申购,类似于封闭式基金。

不过,与封闭式基金不同的是,在投资周期内,已经认购基金的投资者却可以选择赎回。据介绍,在该基金成立之后的第7个月,基金将有限度地开放赎回,初步定于每月赎回一次,也即在每个月境外市场的最后一个交易日投资者可以选择赎回,这一周期较国外市场要更加频繁。一般情况下,国外定向募集基金通常是每半年或每季度开放一次赎回。

### 信息透明度高

与其它外汇率产品和私募基金最大的一点不同是,华安国际配置基金的信息披露将保持非常高的透明度。据记者了解,按照产品说明书和基金合同约定,华安国际配置基金每周公布一次基金份额净值,并定期披露基金的半年度报告和年度报告,另外,还将对基金运作过程中出现的重大事项进行及时披露,以便保证投资者对基金运作情况进行全面了解。

不过,与其它基金产品不同的是,该基金的信息披露仅限于其管理人和托管人的网站,并不会在公开媒体投放广告。



成为首家试点 QDII,同时华安国际配置基金又获准募集令韩方河喜形于色。面对媒体记者,韩方河昨日滔滔不绝。

### 5年保本周期

除了采取联合监督制度进行风险控制外,华安国际配置基金最大的亮点就是其承诺5年保本周期,也即由雷曼兄弟金融控股投资集团公司的全资子公司雷曼兄弟金融公司对基金投资的结构性保本票据提供100%的投资本金进行担保。所谓结构性保本票据是指对该保本基金投资的资产组合的一种法律称呼。

韩方河在会上介绍说:“该基金的保本周期为5年,也就是说,只要投资者持有该基金份额的周期达到5年,其投资者的本金至少不会损失,如果投资失败,本金的损失将由担保方承担,但持有期限低于5年的基金份额则不在保本的范围内”。但他同时表示,保本只是

为投资者加上了双重保险,实际上从产品的设计、合作双方的投资能力、监管的严格性等方面论证,投资失败的可能性是相当小的,而且管理人还将运用对冲等手段进行运作来确保基金的本金不受损失。

### 投资全球四大类资产

据悉,华安国际配置基金投资是采取结构性保本票据投资方式。也即基金资产首先会被划分为保本资产和收益资产两大类,两类资产的具体划分比例会根据市场情况进行动态调整。其中,保本资产全部用于投资零息票据工具。

姚毓林表示,该基金的投资范围可选择的余地很宽,既可以投资境外的上市公司,也可以投资国内在海外上市的优秀公司。也就是说既可以分享世界经济快速增长的成果,同时也不影响

获取国内经济增长的收益。

在保本前提下,伦敦的收益资产将用于投资纽约、伦敦、东京、香港等国际资本市场的股票、债券、房地产信托凭证和商品基金四大类资产。其中,固定收益类资产的目标权重为45%,股票为35%,房地产信托凭证为10%,商品基金为10%。据介绍,为保证基金资产的流动性,该基金投资的房地产信托凭证范围将纳入美国房地产信托凭证行业协会指数并公开挂牌且市值在3亿美元以上的品种。另外对于该基金投资上市公司股票、优先股、可转债、公司债券等不同券种占基金资产的比例,基金合同也都有详细规定。

该基金的业绩比较基准为雷曼全球综合指数\*45%+摩根士丹利世界指数\*35%+美国房地产信托凭证行业协会指

\*10%+道琼斯—美国国际集团商品指数\*10%。

### 预期年收益率超过10%

另据了解,在2005年6月到2006年4月一段时间里,华安基金运用约10亿美元按照上述目标投资组合进行了实际试运行,年收益率达到10.55%,而年波动率仅有4.74%。

此外,华安基金还根据2000年6月到2005年5月间的历史数据进行了测算,得到的平均年收益率为10.28%,平均年波动率为4.40%。数据证明,该投资具有稳定的收益率水平和较低的波动率。

韩方河在会上说:“测算数据显示,该投资的年收益率最高曾超过20%,而作为保本基金,华安国际配置基金的最低收益也不会是负数,对投资者来说,这样的风险和收益水平是非常合适的”。

### 汇率风险问题不大

对于境外投资可能引起的汇率风险,姚毓林表示,首先,由于投资者是以美元认购,以美元赎回,因此不存在人民币汇率风险;其次,从历史数据来看,很少有两种币种的汇率在5年的时间内一直保持单边走势。华安基金通过对台币、英镑、欧元、瑞士法郎等一些世界主要币种对美元汇率近10年的走势分析发现,如果以5年为周期,汇率水平基本是呈现均衡的走势,因此汇率风险不太明显。

此外,姚毓林表示,华安基金通过对四类资产与其基准利率相关性研究发现,除股票资产外,其余三类资产与基准利率均呈现负相关走势,而美国加息周期有望结束,因此四类资产的未表现将值得期待。

### 沪市基金每日行情

基金代码	基金名称	前收盘	今收盘	涨跌幅	成交额(亿元)
500001	华夏基金	0.828	0.827	-0.12	3,470,844
500002	华夏基金	0.722	0.720	-0.23	19,286,684
500003	华夏基金	0.836	0.835	-0.11	5,034,551
500004	华夏基金	0.748	0.746	-0.23	5,064,090
500005	华夏基金	0.717	0.719	0.27	3,663,209
500006	华夏基金	1.370	1.372	0.18	3,844,602
500007	华夏基金	0.949	0.947	-0.21	10,526,618
500008	华夏基金	0.735	0.734	-0.13	6,419,273
500009	华夏基金	0.732	0.731	-0.13	9,582,975
500010	华夏基金	1.225	1.226	0.08	858,577
500011	华夏基金	0.998	0.999	0.10	1,531,049
500012	华夏基金	1.279	1.281	0.25	2,153,704
500013	华夏基金	1.267	1.263	-0.31	358,874
500014	华夏基金	0.640	0.639	-0.15	5,260,674
500015	华夏基金	0.206	0.210	0.31	251,690
500016	华夏基金	0.639	0.642	0.38	13,309,020
519028	海富通	100.000	107.400	7.40	1,797,742
519029	海富通	100.000	100.000	0.00	0
519050	50 ETF	1.042	1.043	0.09	13,107,313
519181	瑞和	0.211	0.211	0.00	2,210,860

注:20ETF的IOPV为1.0430,180ETF的IOPV为2.934

### 深市基金每日行情

基金代码	基金名称	前收盘	今收盘	涨跌幅	成交额(亿元)
160103	南方进取	1.332	1.337	0.37	87,600
160104	南方稳健	1.342	1.342	0.00	3,700
160105	南方避险	1.327	1.328	0.06	82,100
160106	南方保本	1.395	1.382	-0.93	162,847
160107	南方配置	1.402	1.421	1.38	1,019,449
160108	南方成长	1.367	1.361	-0.44	146,000
160109	南方货币	1.153	1.171	1.53	5,200
162207	博时进取	0.957	0.956	-0.10	329,830
162208	博时稳健	1.440	1.421	-1.38	58,400
162209	博时配置	1.400	1.382	-1.28	4,290,370
162301	华夏国际	1.693	1.695	0.12	1,399,528
163801	华夏国际	1.441	1.417	-1.67	6,600
184691	华夏国际	0.641	0.640	-0.16	2,186,500
184692	华夏国际	0.642	0.640	-0.29	2,186,500
184693	华夏国际	0.643	0.640	-0.45	2,186,500
184694	华夏国际	0.644	0.640	-0.60	2,186,500
184695	华夏国际	0.645	0.640	-0.75	2,186,500
184696	华夏国际	0.646	0.640	-0.90	2,186,500
184697	华夏国际	0.647	0.640	-1.05	2,186,500
184698	华夏国际	0.648	0.640	-1.20	2,186,500
184699	华夏国际	0.649	0.640	-1.35	2,186,500
184700	华夏国际	0.650	0.640	-1.50	2,186,500
184701	华夏国际	0.651	0.640	-1.65	2,186,500
184702	华夏国际	0.652	0.640	-1.80	2,186,500
184703	华夏国际	0.653	0.640	-1.95	2,186,500
184704	华夏国际	0.654	0.640	-2.10	2,186,500
184705	华夏国际	0.655	0.640	-2.25	2,186,500
184706	华夏国际	0.656	0.640	-2.40	2,186,500
184707	华夏国际	0.657	0.640	-2.55	2,186,500
184708	华夏国际	0.658	0.640	-2.70	2,186,500
184709	华夏国际	0.659	0.640	-2.85	2,186,500
184710	华夏国际	0.660	0.640	-3.00	2,186,500
184711	华夏国际	0.661	0.640	-3.15	2,186,500
184712	华夏国际	0.662	0.640	-3.30	2,186,500
184713	华夏国际	0.663	0.640	-3.45	2,186,500
184714	华夏国际	0.664	0.640	-3.60	2,186,500
184715	华夏国际	0.665	0.640	-3.75	2,186,500
184716	华夏国际	0.666	0.640	-3.90	2,186,500
184717	华夏国际	0.667	0.640	-4.05	2,186,500
184718	华夏国际	0.668	0.640	-4.20	2,186,500
184719	华夏国际	0.669	0.640	-4.35	2,186,500
184720	华夏国际	0.670	0.640	-4.50	2,186,500
184721	华夏国际	0.671	0.640	-4.65	2,186,500
184722	华夏国际	0.672	0.640	-4.80	2,186,500
184723	华夏国际	0.673	0.640	-4.95	2,186,500
184724	华夏国际	0.674	0.640	-5.10	2,186,500
184725	华夏国际	0.675	0.640	-5.25	2,186,500
184726	华夏国际	0.676	0.640	-5.40	2,186,500
184727	华夏国际	0.677	0.640	-5.55	2,186,500
184728	华夏国际	0.678	0.640	-5.70	2,186,500
184729	华夏国际	0.679	0.640	-5.85	2,186,500
184730	华夏国际	0.680	0.640	-6.00	2,186,500

### 开放式基金每日行情

基金代码	基金名称	份额净值	份额净值	涨跌幅	累计申购(亿元)	累计赎回(亿元)	净值变动	净值增长率
040001	华夏创新	1.375	1.403	2.04	1,200	1,200	0.028	2.04
040002	华夏科技	1.510	1.670	10.60	1,200	1,200	0.160	10.60
040003	华夏成长	1.634	1.634	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040004	华夏优势	1.421	1.446	1.75	1,200	1,200	0.025	1.75
040005	华夏红利	1.401	1.404	0.21	1,200	1,200	0.003	0.21
040006	华夏蓝筹	1.347	1.347	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040007	华夏稳健	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040008	华夏平衡	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040009	华夏回报	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040010	华夏领先	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040011	华夏复兴	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040012	华夏红利	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040013	华夏回报	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040014	华夏领先	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040015	华夏复兴	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040016	华夏红利	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040017	华夏回报	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040018	华夏领先	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040019	华夏复兴	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040020	华夏红利	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040021	华夏回报	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040022	华夏领先	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040023	华夏复兴	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040024	华夏红利	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040025	华夏回报	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040026	华夏领先	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040027	华夏复兴	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040028	华夏红利	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040029	华夏回报	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040030	华夏领先	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040031	华夏复兴	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040032	华夏红利	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040033	华夏回报	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040034	华夏领先	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040035	华夏复兴	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040036	华夏红利	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040037	华夏回报	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040038	华夏领先	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040039	华夏复兴	1.241	1.241	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00
040040	华夏红利	1.350	1.350	0.00	1,200	1,200	0.000	0.00

### 基金动态

## 中信基金投资资产支持证券

□本报记者 贾宝丽

中信基金管理公司昨日发布了公司旗下基金投资资产支持证券的方案。其中,投资策略包括,按照资产支持证券定价模型对资产支持证券进行定价,通过持续的信用评级分析和跟踪、量化模型评估、投资限额控制等方法对资产支持证券投资进行有效的风险评估和控制,并在此基础上提高组合收益。基金管理人将综合运用久期管理、个券

选择、信用产品交易策略等各种策略,精选品种,为基金持有人获取长期稳定收益。

另外,方案对单只投资基金的投资资产支持证券产品的投资限制进行了说明。其中,方案规定中信现金优势货币基金只能投资剩余期限在397天以内(含397天)的资产支持证券,投资的资产支持证券的信用评级,不低于国内信用评级机构评定的AAA级或相当于AAA级的信用级别。

## 诺安平衡荣登“十大钻石基金”

□本报记者 唐雪来 黄金滔

《基金观察》杂志日前结合牛熊市的综合表现,评选出了“2006年十大钻石基金”,诺安平衡因在牛熊市的出色回报和低风险特征,荣登十大钻石基金行列。

## 封闭式基金小幅攀升

□晨星(中国) 王君言

日收益的前三甲,而基金安久价格下滑0.54%。周一,封闭式基金随股市小幅攀升,成交额放大,晨星封闭式基金指数上涨0.28%,大、小规模封闭式基金指数分别上挑0.27%和0.31%。

从盘面上看,31只基金飘红,10只基金平盘,12只基金小幅下挫。从单只基金来看,之前发布分红预告的基金嘉泰、泰和与丰和依然春风得意,价格收益与成交额都名列前茅。此外,上周净值回报勇猛的基金裕元也

涵盖了2006年6月底以前成立的股票型基金和混合型基金。诺安平衡等“十大钻石基金”经历了冰与火的考验,它们在大盘下跌和上涨过程中都表现出优异的赚钱能力,同时在低风险特征,荣登十大钻石基金行列。

53只封闭式基金的平均换手率比上周增长0.06%,基金泰和与丰和交易活跃,而基金银丰换手率最低。