

首只 QDII 基金昨获 5 亿美元投资额度

□本报记者 商文

记者昨天获悉,国内首只 QDII 外币基金——华安国际配置基金已获得国家外汇管理局 5 亿美元的投资额度批准,并将于近日通过中国工商银行等销售网点向个人及机构投资者进行定向募集,最低认购金额为 5000 美元。

作为 QDII 试点的第一只

外币基金产品,华安基金管理公司按照“投资风险低、运作监管严、操作专业化”原则,设计了华安国际配置基金方案及相应的运作机制。通过对主要成熟市场的资产配置和组合管理,寻求稳定收益。

据了解,该基金将主要投资于纽约、伦敦、东京、香港等国际资本市场,投资范围涵盖固定收益产品、股票、房地产信托凭证和商品基金等国际主流金融产品。其中,投资于固定收益资产的目标比例为 45%,浮动范围在 20%至 70%之间。投资股票市场的目标比例范围在 10%至 60%,房地产信托凭证的目标比例在 0 至

15%,商品基金的目标比例在 0 至 15%。华安基金管理有限公司总经理韩方向记者介绍,华安基金将与雷曼兄弟成立联合投资团队,共同管理该基金产品,并于每个月固定时间对下一阶段的资产配置比例进行决策。同时,雷曼兄弟控股集团的子公司——雷曼金融公司对该基金投资的结构保本票据提供 100% 的投资本金保本。

在基金费用方面,包括管理费率和托管费两部分,分别为 1.5%和 0.1%。认购采用后端收费方式,以持有期限分档设置。姚毓林告诉记者,虽然与

国内其他基金产品相比,管理费用略高出一些,但对于全球性投资产品来说,0.1%的托管费并不高,而且持有该基金产品 4 年以上,其认购费即为 0,这种做法在国内属首创。另外,采取认购后端收费的方式,可以使投资者的本金收益最大化。

与此前相关机构推出的代客境外理财产品(客户以人民币资金投资后,按即期汇率结成美元进行境外投资)所不同,华安国际配置基金基金将纯以美元认购,赎回后的也将是美元。

华安国际配置基金已于 2005 年 6 月至 2006 年 4 月进行了试运行。数据显示,试运行取得了 10.55%的收益率,波动率为 4.74%,体现出了较小的波动及稳定的收益率特点。而如果将测算时间段拉长到 5 年,根据 2000 到 2005 年的数据,其平均年收益率也在 10%以上,最高能超过 20%。

华安国际配置基金将每星期公布一次单位净值,定期披露基金半年报和经审计的年报,有限度地开放赎回,在成立一段时间后,每个月开放一次赎回,并且在成立后不再允许申购。这样一来鼓励投资者长期持有,二来也是降低频繁申购、赎回对基金运作的冲击。



华安 QDII 出海在即 徐汇 资料图

Table with columns: 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Title: 沪市基金每日行情

Table with columns: 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅(%), 成交份数(份). Title: 深市基金每日行情

基金动态

国投瑞银力推金秋理财活动

□本报记者 唐雪来 黄金滔

在近期国投瑞银基金管理公司和光大银行联合开展的“金秋理财”活动中,国投瑞银融华债券和景气行业两款精品基金同时参加,新增后端收费和定期定额投资。而在 8 月 21 日至 9 月 21 日之间,前端申购还可享受 6 折优惠。优惠措施非常多,投资者如果正确选择适合自己的优惠业务,就能获得不少实惠。

国投瑞银此次“金秋理

财”活动推出的前端申购费 6 折,优惠期仅有一个月。对于看好市场走势,希望做一些中短期投资的投资者,应该充分把握这一机会,40%的费率折扣对于提升短期收益有较大贡献。

而对于预计投资年限超过两年,或者对资金没有短期急用计划的投资者,则更适合选择后端收费业务。“金秋理财”活动推出的后端收费业务,持有满两年,申购费大幅下降,持有满三年,则申购费全免。

上投摩根荣获“2006 中国十佳金融成长机构”

□本报记者 周宏

日前在第三届中国国际金融论坛上,上投摩根基金管理公司荣获“2006 年十佳成长金融成长机构奖”。国际金融论坛是由中国国际贸易促进委员会、中国人民政治协商会议上海市委员会、国务院发展研究中心金融研究所、国际金融协会(IIF)与联合国全球契约办公室等发起举办的。

上投摩根是唯一一家获此

奖项的基金管理公司。本次获奖公司是由 20 名经济学家、学者、金融企业家、资深媒体专家等组成的专家评审团经过考察后,综合考虑中国金融企业在企业成长速度、创新成果、财务表现以及服务水平等方面取得的成绩,提出了 43 家金融企业的候选名单。之后,由多家媒体组织网上投票,最后评出十家获奖机构。上投摩根因为出色的业绩回报和优质的客户服务入选。

易方达策略二号开放申购赎回

□本报记者 唐雪来

易方达策略二号基金经理助理刘志奇认为市场资金面依然充裕,对后市依然充满信心。刘志奇表示看好金融、地产、消费品、设备制造、政府投资主题等行业个股,认为大盘在经历了上半年的普涨之后,后市将呈现进一步的结构分化格局。

易方达策略二号基金经理助理刘志奇认为市场资金面依然充裕,对后市依然充满信心。刘志奇表示看好金融、地产、消费品、设备制造、政府投资主题等行业个股,认为大盘在经历了上半年的普涨之后,后市将呈现进一步的结构分化格局。

兴业基金要做长跑健将

□本报记者 施俊

根据中国银河证券开放式基金净值表现动态监测数据,近一段时间以来,兴业趋势基金和兴业可转债基金一直分别在混合基金这一大类中的平衡型基金和偏债型基金中名列前茅。

兴业基金公司认为,之所以取得这样的业绩,与他们长期信

奉和坚持的“在长跑中取胜”的投资哲学是分不开的。为避免造成基金经理浮躁的心态和投资操作上的短期行为,公司强调,基金投资人要具备优秀长跑运动员的心态,并据此建立了基金经理考核机制。在考核基金经理的投资业绩时,考核期相对较长,不会计较基金净值的短期波动,而是注重基金净值在长期的持续、稳定增长。

基金日志

基金指数波澜不惊

□本报记者 杨大泉

昨日沪深基金指数表现平稳,沪市基金指数收于 1185.71 点,小涨 0.14%;深市基金指数收于 1075.58 点,微跌 0.02%。与上个交易日相比,两地成交量均有明显缩量。

小盘封闭式基金表现相对突出,但最大涨幅都没有超过

1%。位居涨幅榜三甲的是基金金盛、基金普润、基金兴科,其涨幅也都在 0.5%左右。大盘封闭式基金昨天表现并不理想,基金天元、基金汉兴、基金兴和、基金开元都出现在跌幅榜的前列,不过其跌幅也很有限。跌幅最大的基金天元,收盘价格较上个交易日也只是微跌了 0.46%。

QFII vs 保险 封基两大主力口味不一

□本报记者 周宏

QFII 持有比例最高的 10 家基金

Table with columns: 代码, 名称, 份额(亿份), 封基占比, QFII 持有比例. Lists top 10 funds held by QFII.

保险公司持有比例最高的 10 家基金

Table with columns: 代码, 名称, 份额(亿份), 封基占比, 保险持有比例. Lists top 10 funds held by insurance companies.

数据来源: WIND 资讯 数据截至 6 月 30 日 郭晨凯制图

险公司更多的投资了鹏华、易方达、华安、国泰、中融等公司的基金,而 QFII 则重点投资大成、南方、银丰、富国、长盛等基金公司的基金。

这可算是“一山难容二虎”的现代版本解读。

如果要概括保险资金青睐的基金特点的话,身材小一定是其最突出的特点。

确实如此,WIND 资讯的数据显示,保险公司投资的前 10 大基金中,没有 1 家规模超过 8 亿份。其中 70% 的基金为 5 亿份的迷你型基金,“小即是美”的审美偏好非常明显。

而保险资金在这些基金中的持有比例也是空前,从 42.11%到 47.57%,都是接近一半的控盘率,使得它在上述基金中的话语完全达到一锤定音的效果。

除了“身材小”外,“业绩好”也是保险资金的一大喜好。前 10 大基金中的 3 只 8 亿份基金为例,科翔、科汇分别是过去几年的封闭式基金

业绩冠军(小规模),基金鑫鑫的历史表现也可圈可点。作为内地最强盛的机构投资者,保险公司在挑选基金投资标的上也是业绩斐然。

QFII: 年轻就是好

与保险资金相比,QFII 对于“基金年龄”(基金存续期)的要求明显更为严格。在 QFII 持有比例最高的十大基金中,除了基金银丰以外,所有基金中的到期日都在 2007 年底以前,其中 70%的到期日在 2007 年底以前。

显然,QFII 注重基金年龄的要求,只可能是因为对于“封转开”的制度性收益的把握。

而其中唯一的例外,可能就是基金银丰,该基金规模(30 亿份)明显大于 10 大基金中的其余 9 家,而且到期日也明显晚于其他基金(2017 年才到期),但就是在上半年内,UBS(瑞银)和 Morgan Stanley(摩根士丹利)合并增持了 7.4 亿份银丰。截至 6 月底,两家 QFII 合计持有银丰 31.51%的份额。

但是,如果联系到基金银丰此前经历过多次风波,以及 QFII 曾经在台湾“封转开”中的历史表现,那么,QFII 大比例购买银丰的原因,很可能不是心血来潮,而是出于同样的“封转开”套利的预期。

投资“升级的中国”

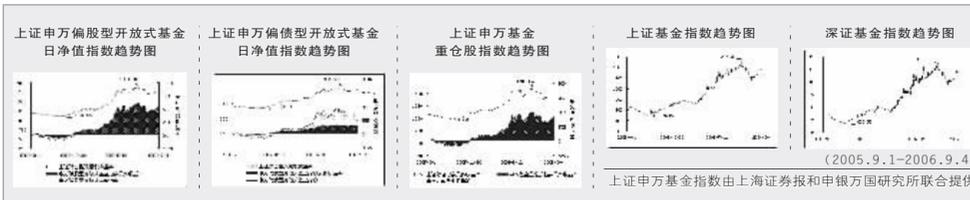
——访中邮核心优选基金经理许炜

□本报记者 商文

争力的软件外包和通讯设备等行业将是未来关注的重点。许炜表示,股改将促使公司治理结构改善,使得上市公司管理层不断提高公司业绩,更加关注公司长期稳定发展。并通过定向增发、资产注入、整体上市、并购重组等方式提升公司质量。这些将为资本市场带来无限的活力。因此,中邮基金将密切跟踪相关上市公司的进展。但同时,许炜也仍然强调采取基本面分析和价值投资这一根本,对于一些不确定预期和纯粹概念性的重组,将会采取谨慎性的原则,只有真正经过重组对其业绩明显改善的公

司,才会通过深入细致的基本面分析挖掘其投资价值。对于目前市场上存在的投资主题,许炜认为,消费升级将是未来市场长期演绎的主题。目前经济中存在投资增速高企导致内部失衡、产能过剩、资源浪费大以及对外依存度过高等局面。但消费却是中国经济中长期增长的持续动力。一方面在经济增长加快拉动居民收入增加,政府支农政策改善农村村民收入等一系列措施的推动下,居民消费能力不断提高,消费增速持续提升。另一方面自 2003 年中国人均收入水平跨过 1000 美

元,且 2003 到 2006 年三年来收入水平增速一直高于 GDP 增速,促使中国消费进入转型期。此外社会保障体系的完善、工资水平的提高、新农村建设的推进将改变城镇居民和农民对收入的预期,加速中国消费结构的升级。居民的消费由原有简单的数量增长将演变为数量增长+结构调整,消费升级将通过衣食—家用电器、耐用消费品—住宅、交通、通讯、文化、娱乐、旅游和医疗等这样一个产业链进行演化。因此中邮基金将在未来的投资中深入挖掘消费升级这一主题。



开放式基金每日行情

Large table listing various open-end funds with columns for code, name, previous closing, current closing, change, and volume.

Table listing various closed-end funds with columns for code, name, previous closing, current closing, change, and volume.