

下跌中快速建仓 新QFII成功抄底

8月份 QFII 再度跑赢大盘,但收益低于内地股票型基金

□本报记者 周宏

始自8月初的本轮反弹行情,似乎再度跟QFII的一举一动挂上了钩。

理柏中国提供的统计数据指出,今年8月份,投资中国A股市场的QFII基金,平均收益率达到3.28%,明显超越上证综指2.85%的月升幅,再度展现其在上升行情中强劲的上涨能力。不过8月份,QFII收益仍低于国内股票型基金的3.48%和进取型基金4.04%的净值增幅。

尤其值得关注的是,两只6、7月间设立的QFII,成为了当月QFII业绩的领跑者,这很可能意味着,上述两只基金

在市场上新一轮下跌中快速完成了建仓任务。QFII又一次抄了市场的“底”。

据理柏中国研究经理周良介绍,这两只新设立的QFII分别是荷兰国际中国A股基金和怡富中国先锋A股基金。其中,前者8月份的基金净值上升了4.37%,后者则获得了4.18%的月收益,分列10家人榜QFII基金的第一、第二名。

4.18%以上的收益,不仅跑赢了上证指数,也跑赢了上证50指数以及iShare新华富时A50中国基金等其他所有的QFII股票基金。这毫无疑问地表明,上述两只QFII在之前2个月采取了下跌中快速建仓的

策略,这个策略让它们短期收益颇丰。

理柏中国提供的统计资料还显示,怡富中国先锋A股基金成立于2006年6月19日,最新的资产规模为1.76亿美元。荷兰国际中国基金成立于7月17日,规模未公布。这两只基金的成立虽有先后,但8月份的净值表现都很抢眼。

这样的净值表现,只能源于7月份乃至更早期的建仓策略。两只基金的历史净值也显示,上述两只基金在7月间遭遇市场调整的冲击,7月底的净值都跌破了面值。但显然,市场的调整成为了QFII坚决建仓的机会。

怡富中国先锋A股基金的经理人——摩根富林明资产管理公司的亚太区首席执行官许立表示, QFII 目前的市场表现在其意料之中。“无论在印

度、韩国, QFII 的进入都带来了市场的积极变化,更重视股票票的长期投资价值,在各地的证券市场都逐渐形成风气。”他同时认为, QFII 的良好

表现并非由于其特殊的“天分”所致,而是因其天然的“国际视野”和“较长期的考核机制”。他认为,这两者帮助 QFII 的业绩表现优良。

2006年8月QFII A股基金表现						
名称	本月总回报	最近6个月总回报	最近12个月总回报	资产规模(百万美元)	设立日期	持仓
荷兰国际中国A股基金	4.37				2006-7-17	
怡富中国先锋A股基金	4.18			2006-7-31	176.26	2006-6-19
iShare新华富时A50中国基金	4.15	22.75	38.50	2006-8-31	973.05	2004-11-18
富通先锋基金	3.88	25.47	44.37	2006-8-31	170.48	2004-12-17
日兴中国A股基金2号	1.59	27.88	51.01	2006-8-31	100.33	2006-8-15
日兴AM中国A股基金	1.53	26.52	49.67	2006-8-31	178.16	2006-2-28
APS中国A股基金				2006-7-31	151.00	2004-7-16
德意志银行中国A股基金	39.92			2006-7-25	189.30	2006-1-23
马士可利中国A股基金	39.43	59.40		2006-8-25	264.37	2003-9-8
板瓦万国蓝筹中国A股基金1号				2006-7-31	11.69	2004-6-4
	3.28	30.28	48.69			

沪市基金每日行情			
基金代码	基金名称	前收盘	今收盘
500001	华夏大盘	0.919	0.927
500002	华夏领先	0.935	0.936
500003	华夏红利	0.912	0.921
500004	华夏成长	0.918	0.927
500005	华夏回报	0.915	0.924
500006	华夏优势	0.914	0.923
500007	华夏景气	0.913	0.922
500008	华夏稳健	0.912	0.921
500009	华夏债券	0.911	0.920
500010	华夏蓝筹	0.910	0.919
500011	华夏新兴	0.909	0.918
500012	华夏医药	0.908	0.917
500013	华夏能源	0.907	0.916
500014	华夏农业	0.906	0.915
500015	华夏工业	0.905	0.914
500016	华夏通信	0.904	0.913
500017	华夏信息	0.903	0.912
500018	华夏消费	0.902	0.911
500019	华夏服务	0.901	0.910
500020	华夏金融	0.900	0.909
500021	华夏医药	0.899	0.908
500022	华夏能源	0.898	0.907
500023	华夏农业	0.897	0.906
500024	华夏工业	0.896	0.905
500025	华夏通信	0.895	0.904
500026	华夏信息	0.894	0.903
500027	华夏消费	0.893	0.902
500028	华夏服务	0.892	0.901
500029	华夏金融	0.891	0.900
500030	华夏医药	0.890	0.899
500031	华夏能源	0.889	0.898
500032	华夏农业	0.888	0.897
500033	华夏工业	0.887	0.896
500034	华夏通信	0.886	0.895
500035	华夏信息	0.885	0.894
500036	华夏消费	0.884	0.893
500037	华夏服务	0.883	0.892
500038	华夏金融	0.882	0.891
500039	华夏医药	0.881	0.890
500040	华夏能源	0.880	0.889
500041	华夏农业	0.879	0.888
500042	华夏工业	0.878	0.887
500043	华夏通信	0.877	0.886
500044	华夏信息	0.876	0.885
500045	华夏消费	0.875	0.884
500046	华夏服务	0.874	0.883
500047	华夏金融	0.873	0.882
500048	华夏医药	0.872	0.881
500049	华夏能源	0.871	0.880
500050	华夏农业	0.870	0.879

基金动态

融通动力先锋基金获准发行

□本报记者 唐雪来

日前,融通基金管理公司旗下第十只基金——融通动力先锋股票型证券投资基金正式获得证监会批准,将于近期在中国工商银行等渠道公开发售。该基金根据国际产业发展路径规律,投资于制造业(特别是装备制造业)和服务业(特别是现代服务业)中的优质上市公司,为投资人谋取稳定、超额回报。

融通动力先锋基金拟任基金经理陈晓生认为,国际产业发展路径规律表明,人均GDP超过1000美元后,制造业和服

务业将保持高速增长。中国经济在未来相当长的时间内都将保持较快的增长速度,制造业(特别是装备制造业)和服务业(特别是现代服务业)是支持中国经济发展的动力引擎,投资于这两大行业中具有良好成长性的上市公司的股票,将最大程度地分享中国经济高速发展带来的财富增长。

据了解,融通动力先锋基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的60%至95%,债券及其它短期金融工具为0至40%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

农行北京分行推出网上基金直销

□本报记者 王文清

9月8日,中国农业银行北京分行举办基金网上直销推介活动,七家基金公司利用农行的网上支付系统,向投资者提供开放式基金网上开户、申购、赎回、查询等功能。即日起到12月31日凡通过农行网银支付系统申购基金,股票型基金申购费率为0.6%。

近年来,农业银行已将加快发展以网上银行为核心的

电子银行业务作为一项战略措施。农业银行网上银行自2002年4月推出网上银行以来,初步建立了以“金e顺”为品牌,涵盖网上银行、电话银行、手机银行、客服中心、自助终端等多种渠道的立体化的电子银行体系。其中网上银行运行稳定、安全性高、功能完善、操作便捷的特点已得到越来越多客户的认同。截止2005年底,农业银行网上银行累计交易金额超过9万亿元,位居同业第二位。

华夏基金下调网上申购费率

□本报记者 王文清

华夏基金推出网上交易优惠费率,自2006年9月13日起,华夏基金旗下开放式基金的前端收费模式实行优惠费率,最大优惠幅度为申购金额的0.6%。同时实行优惠费率的还有基金转换费率。届时由华夏现金增利基金或华夏债券C类基金转入其它开放式基金,同样适用以上优惠费率。

华夏基金是国内较早涉足基金网上交易的基金公司之一,在网上交易系统建设和运作上有着丰富的经验,已经建立起一套完整的管理体系,最大优惠幅度为申购金额的0.6%。同时实行优惠费率的还有基金转换费率。届时由华夏现金增利基金或华夏债券C类基金转入其它开放式基金,同样适用以上优惠费率。

“证券行业将是未来几年中国成长最快的行业。只要牛市不结束,券商股将是获利最大的板块。”王宏远说。谈及与南方券商股的缘,王宏远告诉记者,在一年

基金日志

封基昨日企稳回升

□晨星(中国) 王蕊

9月11日,沪深两市封闭式基金继续企稳回升,呈现出先抑后扬的走势,量能无明显放大。至收盘,晨星封闭式基金指数小幅上升0.07%。其中,大规模封闭式基金上涨0.12%,高于小规模封闭式基金0.05%的涨幅。

从收盘价来看,25只基金价格上收,8只基金价格报收平盘,剩余20只基金价格下跌。基金普华和泰和涨幅较好,单日价格分别上浮1.33%和1.11%。今日下跌较多的三只基金是基金科汇、开元和同盛,跌幅分别是0.87%、0.52%、0.48%。下跌的基金中以大规模封闭式基金居多。

沪深两市的总成交金额

是2.30亿元,较上周五缩小5.11%。小规封闭式基金成交金额扩大17.79%,大规模封闭式基金则减少11.16%。从成交金额变化来看,53只封闭式基金涨跌参半。

与上周五相比,成交金额明显放大的基金均为2007或2008年到期的基金。量能成倍放大的三只基金是基金隆元、普华和安久,依次放大12.39倍、8.11和5.35倍,颇受投资者追捧。单只基金来看,丰和成交金额最大,为2143.29万元。基金博成成交金额最小,为23.14万元。换手率方面,基金整体的交易活跃程度与上周五持平,基金丰和换手最频繁,单日换手率1.05%;汉博最冷清,换手率仅为0.04%。

基金观市

南方基金:券商股调整只是空中加油

□本报记者 唐雪来 黄金滔

随着广发证券壳壳延迟公路日渐明朗,券商股行情能否重启成为市场关注的热点。券商股行情的始作俑者南方基金投资总监兼南方稳健成长基金经理王宏远在接受记者采访时表示,近段时间的市场调整只是牛市的中途站,牛市中的券商行情远未结束。

王宏远认为,未来的市场调整极有可能类似于2004年至2005年香港恒生指数的走势,预计大盘将围绕1600至1650点上下10%范围内盘整。这种调整何时结束,目前仍无法判断。

王宏远表示,南方基金对于长期牛市的看法依然没有改变,仍将坚持配置未来几年成长性最快的行业——券商行业股票、成长性最快的区域(地区)——天津滨海新区股票、整体上市与资产注入受益类股票、人民币升值受益类股票等四大投资主线。他表示:“证券行业将是中国成长最快的行业,天津板块则是中国成长最快的区域(地区)。”

王宏远表示,南方基金对于长期牛市的看法依然没有改变,仍将坚持配置未来几年成长性最快的行业——券商行业股票、成长性最快的区域(地区)——天津滨海新区股票、整体上市与资产注入受益类股票、人民币升值受益类股票等四大投资主线。他表示:“证券行业将是中国成长最快的行业,天津板块则是中国成长最快的区域(地区)。”

王宏远表示,南方基金对于长期牛市的看法依然没有改变,仍将坚持配置未来几年成长性最快的行业——券商行业股票、成长性最快的区域(地区)——天津滨海新区股票、整体上市与资产注入受益类股票、人民币升值受益类股票等四大投资主线。他表示:“证券行业将是中国成长最快的行业,天津板块则是中国成长最快的区域(地区)。”

王宏远表示,南方基金对于长期牛市的看法依然没有改变,仍将坚持配置未来几年成长性最快的行业——券商行业股票、成长性最快的区域(地区)——天津滨海新区股票、整体上市与资产注入受益类股票、人民币升值受益类股票等四大投资主线。他表示:“证券行业将是中国成长最快的行业,天津板块则是中国成长最快的区域(地区)。”

王宏远表示,南方基金对于长期牛市的看法依然没有改变,仍将坚持配置未来几年成长性最快的行业——券商行业股票、成长性最快的区域(地区)——天津滨海新区股票、整体上市与资产注入受益类股票、人民币升值受益类股票等四大投资主线。他表示:“证券行业将是中国成长最快的行业,天津板块则是中国成长最快的区域(地区)。”

王宏远表示,南方基金对于长期牛市的看法依然没有改变,仍将坚持配置未来几年成长性最快的行业——券商行业股票、成长性最快的区域(地区)——天津滨海新区股票、整体上市与资产注入受益类股票、人民币升值受益类股票等四大投资主线。他表示:“证券行业将是中国成长最快的行业,天津板块则是中国成长最快的区域(地区)。”

王宏远表示,南方基金对于长期牛市的看法依然没有改变,仍将坚持配置未来几年成长性最快的行业——券商行业股票、成长性最快的区域(地区)——天津滨海新区股票、整体上市与资产注入受益类股票、人民币升值受益类股票等四大投资主线。他表示:“证券行业将是中国成长最快的行业,天津板块则是中国成长最快的区域(地区)。”

王宏远表示,南方基金对于长期牛市的看法依然没有改变,仍将坚持配置未来几年成长性最快的行业——券商行业股票、成长性最快的区域(地区)——天津滨海新区股票、整体上市与资产注入受益类股票、人民币升值受益类股票等四大投资主线。他表示:“证券行业将是中国成长最快的行业,天津板块则是中国成长最快的区域(地区)。”

基金观市

天治基金:两大征兆预示大盘走强

□本报记者 施俊

天治旗下基金8月业绩表现抢眼。天治基金人士表示,目前市场做多的激情还是较大,大幅下跌风险较小,但冲高乏力,大盘将维持高位震荡的盘整格局。

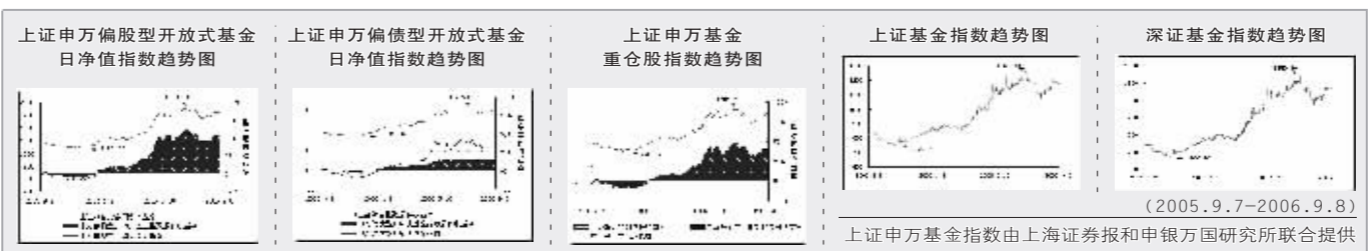
“我们认为,大盘经过盘整、蓄势震荡,年内会创出新高。”天治核心成长基金经理余明元说,上周的两个现象可能成为大盘走强的征兆。

第一,是金融期货交易所挂牌,股指期货的推出也

王宏远表示,南方基金对于长期牛市的看法依然没有改变,仍将坚持配置未来几年成长性最快的行业——券商行业股票、成长性最快的区域(地区)——天津滨海新区股票、整体上市与资产注入受益类股票、人民币升值受益类股票等四大投资主线。他表示:“证券行业将是中国成长最快的行业,天津板块则是中国成长最快的区域(地区)。”

王宏远表示,南方基金对于长期牛市的看法依然没有改变,仍将坚持配置未来几年成长性最快的行业——券商行业股票、成长性最快的区域(地区)——天津滨海新区股票、整体上市与资产注入受益类股票、人民币升值受益类股票等四大投资主线。他表示:“证券行业将是中国成长最快的行业,天津板块则是中国成长最快的区域(地区)。”

王宏远表示,南方基金对于长期牛市的看法依然没有改变,仍将坚持配置未来几年成长性最快的行业——券商行业股票、成长性最快的区域(地区)——天津滨海新区股票、整体上市与资产注入受益类股票、人民币升值受益类股票等四大投资主线。他表示:“证券行业将是中国成长最快的行业,天津板块则是中国成长最快的区域(地区)。”



沪市基金每日行情			
基金代码	基金名称	前收盘	今收盘
500001	华夏大盘	0.919	0.927
500002	华夏领先	0.935	0.936
500003	华夏红利	0.912	0.921
500004	华夏成长	0.918	0.927
500005	华夏回报	0.915	0.924
500006	华夏优势	0.914	0.923
500007	华夏景气	0.913	0.922
500008	华夏稳健	0.912	0.921
500009	华夏债券	0.911	0.920
500010	华夏蓝筹	0.910	0.919
500011	华夏新兴	0.909	0.918
500012	华夏医药	0.908	0.917
500013	华夏能源	0.907	0.916
500014	华夏农业	0.906	0.915
500015	华夏工业	0.905	0.914
500016	华夏通信	0.904	0.913
500017	华夏信息	0.903	0.912
500018	华夏消费	0.902	0.911
500019	华夏服务	0.901	0.910
500020	华夏金融	0.900	0.909
500021	华夏医药	0.899	0.908
500022	华夏能源	0.898	0.907
500023	华夏农业	0.897	0.906
500024	华夏工业	0.896	0.905
500025	华夏通信	0.895	0.904
500026	华夏信息	0.894	0.903
500027	华夏消费	0.893	0.902
500028	华夏服务	0.892	0.901
500029	华夏金融	0.891	0.900
500030	华夏医药	0.890	0.899
500031	华夏能源	0.889	0.898
500032	华夏农业	0.888	0.897
500033	华夏工业	0.887	0.896
500034	华夏通信	0.886	0.895
500035	华夏信息	0.885	0.894
500036	华夏消费	0.884	0.893
500037	华夏服务	0.883	0.892
500038	华夏金融	0.882	0.891
500039	华夏医药	0.881	0.890
500040	华夏能源	0.880	0.889
500041	华夏农业	0.879	0.888
500042	华夏工业	0.878	0.887
500043	华夏通信	0.877	0.886
500044	华夏信息	0.876	0.885
500045	华夏消费	0.875	0.884
500046	华夏服务	0.874	0.883
500047	华夏金融	0.873	0.882
500048	华夏医药	0.872	0.881
500049	华夏能源	0.871	0.880
500050	华夏农业	0.870	0.879

开放式基金每日行情			
基金代码	基金名称	前收盘	今收盘
010001	华夏大盘	0.919	0.927
010002	华夏领先	0.935	0.936
010003	华夏红利	0.912	0.921
010004	华夏成长	0.918	0.927
010005	华夏回报	0.915	0.924
010006	华夏优势	0.914	0.923
010007	华夏景气	0.913	0.922
010008	华夏稳健	0.912	0.921
010009	华夏债券	0.911	0.920
010010	华夏蓝筹	0.910	0.919
010011	华夏新兴	0.909	0.918
010012	华夏医药	0.908	0.917
010013	华夏能源	0.907	0.916
010014	华夏农业	0.906	0.915
010015	华夏工业	0.905	0.914
010016	华夏通信	0.904	0.913
010017	华夏信息	0.903	0.912
010018	华夏消费	0.902	0.911
010019	华夏服务	0.901	0.910
010020	华夏金融	0.900	0.909
010021	华夏医药	0.899	0.908