

# 国内首只基金 QDII 产品今日发行

□本报记者 施俊 商文 禹刚

记者昨天获悉,国内首只基金 QDII 产品——华安国际配置基金,已获中国证监会正式批文,将于今日(9月 13 日)起向中国内地投资者发行。

根据国家外管局批准的额度,华安国际配置基金首次募集规模上限为 5 亿美元,募完即止。投资人可通过中国工商银行各网点和华安基金管理公司上海、北京投资理财中心、华安基金电子交易平台等渠道进行申购。

据悉,华安国际配置基金的单位面值为 1 美元,认购者须以美元认购,最低认购金额为 5000 美元。华安国际配置基金此次认购采取后端收费模式,认购费率将随持有时间延长而递减,投资者持有 4 年以上的,认购费率为 0%。

据华安基金副总经理姚毓林介绍,华安国际配置基金所募集的资金将投资于纽约、伦敦、东京、香港等国际资本市场,投资范围主要覆盖股票、债券、房地产信托凭证、商品基金及中国证监会允许投资的其他金融产品。

据姚毓林介绍,作为全球投资的华安国际配置基金,可以通过调整各地市场的投资比例,有效规避某一国家、地区的投资风险,追求更持续稳健的高收益,这正是全球型基金的优势所在。通过投资华安

保本。

根据基金合同和产品说明书的约定,华安国际配置基金经理人将定期披露基金份额净值、基金半年报、经审计的基金年报等信息,并对基金运作过程中的重大事件进行及时披露,保证投资者对于基金运作情况的全面了解。

业内人士分析指出,华安国际配置基金的发行,标志着境内投资人将第一次真正参与到全球资本市场中,对境内基金业具有多重积极意义。对广大投资人来说,

理资产规模超过 360 亿元。雷曼兄弟金融公司的母公司——雷曼兄弟控股集团是全球知名投资银行,穆迪、标准普尔、惠誉等三大评级机构对其发出的信用评级都超过 A。

业内人士分析指出,华安国际配置基金的发行,标志着境内投资人将第一次真正参与到全球资本市场中,对境内基金业具有多重积极意义。对广大投资人来说,



华安 QDII 产品今起向中国内地投资者发行 徐汇 摄

## 姚毓林详解 QDII 基金投资策略

□本报记者 施俊

国际配置基金,境内投资者将首次实现个人资产的真正国际配置,而一个国际化的个人资产配置,也是抵御目前人民币汇率波动区间不断扩大的有效途径。

在具体投资策略上,华安国际配置基金将分散投资于股票、债券、房地产信托凭证以及商品基金四大类主流金融资产。其中,各类资产之间存在着非完全一致的相关性,凭借对于宏观经济以及特定资产类别的准确分析和预测,管理人可以很好地利用这种关系来规避某类资产

的投资风险。例如,房地产信托凭证(REITs)就是一种通过证券市场募集社会资金并投资于收益性房地产,投资人分享房地产经营收益的金融工具或金融行为,其本质是证券化的产业投资基金。

由于投资于多项房地产,其收益和风险都较为稳定,而房地产市场与股票和债券分属不同投资类别,这样就有有效地分散了投资风险。在华安国际配置基金产品设计中,对于 REITs 的目标配置比例设定为 10%,最高上限可达到 15%。根据模拟测算的

结果显示,在 2005 年 6 月至 2006 年 4 月中,模拟组合中 REITs 初始权重虽然仅为 10%,但年化收益率达到 27.8%,是四类资产中收益率最高的一种。

作为中国首只投资全球的 QDII 外币基金,华安国际配置基金设计原则是有效控制风险并追求一定收益率。姚毓林称,为达到这个目的,华安国际配置基金投资组合采取保险策略,即:将基金资产分配在无风险资产和收益资产上,并通过有效的数量模型,动态调整资产组合,以实现投资资本的安全。

## ■基金动态

### 长信动态策略基金 18 日首发

□本报记者 施俊

长信基金旗下第四只开放式基金——长信增利动态策略基金募集获得中国证监会批准,预计于 9 月 18 日正式开始首轮销售。投资者可在中国民生银行、长江证券等代销机构认购长信增利动态策略基金。

据悉,长信增利动态策略基金投资配置为股票 60%—95%,债券 0—35%,货币市场 5%—40%。基金经理曾芒博士表示,当前我国股票市场正处

于多年来罕有的一轮大牛市的前期,基于证券市场股权分置改革的顺利推进和人民币升值的一致预期,中国 A 股市场发展的内外部环境得到了根本改善,此时投资 A 股市场正当其时。作为长信增利动态策略基金,将把握这一历史性机遇,以较高比例的基金资产进行 A 股市场投资,并借鉴国外成熟的轮换投资策略进行资产配置,从而在各种不同的市场环境下均能战胜比较基准,获得超额回报。

### 国投瑞银股票投资业绩进前五

□本报记者 唐雪来

日前,中国银河证券基金研究中心推出《2006 年上半年基金管理公司股票投资管理能力综合评价报告》。评价结果显示,合资基金在股票投资业绩排名上全面提升,前五甲中已居其三,国投瑞银名列第五。

国投瑞银的前身中融基金管理公司 2004 年在 23 家公司中排名第 22,而随着 2005 年重组完成成为国内首家达到外资持股上限的基金公司,引入国际领先的金融集团瑞银,其名次也跃升至第

11 位。在此次发布的 2006 年上半年排名中,该公司旗下融鑫、景气行业两只基金参评,并以高达 79.0383% 的加权平均股票投资收益率,在 45 家公司中排名第 5。

国投瑞银代总经理董日成接受记者采访时表示,合资基金公司的优势,并不只是良好的股东背景带来的市场口碑和关注度,也不是简单的资金注入或具体的投资管理、风险管理的模型技术,更重要的是国际化的视野、规范化的运作,以及公司在投资、运营、营销、服务、品牌上的全面发展。

## ■基金日志

### 封闭式基金全线飘红

□晨星(中国)王蕊

封闭式基金延续昨日上涨格局,开盘后持续走高,成交量保持较为活跃。晨星封闭式基金指数上涨 0.55%。大、小规模封闭式基金指数分别上涨 0.50% 和 0.67%。

从收盘价看,52 只封闭式基金全线飘红,中短线资金积极吸纳的欲望进一步上涨。排名居前的三只基金是基金丰、智和基金,单日分别上涨 1.82%、1.66% 和 1.65%。除同益平盘收市外,涨幅较小的三只基金是基金安久、基金久嘉和基金安信,价格回报率依次是 0.09%、0.10% 和 0.11%。

是 3.20 亿元,较上个交易日扩大 39.34%。大规模封闭式基金放大 28.46%,小规模封闭式基金则放大 70.34%。

从成交金额变化来看,14 只基金出现量能回落;放量明显的三只基金是基金富、汉博和同智,结合二级市场的表现来看,投资者最为青睐的基金是基金同智。从单只基金来看,当日基金裕元成交金额最大,达 2015.62 万元;基金兴安成交量能最小,为 47.76 万元。

换手率方面,基金通宝交易最活跃,单日换手率为 1.28%,基金金融鑫在同类基金中表现低调,换手率仅为 0.06%。与上一交易日相比,该基金交投略显冷淡。

敖东和延边公路的华富竞争力优先基金也将获益不少。

数据显示,截至二季度末,南方稳健成长分别持有 G 敖东和 G 成大 1428 万股、1890.04 万股,占基金资产净值的比例分别为 8.24% 和 7.63%;南方高增和基金开元合计持有 G 敖东和 G 成大市值占基金资产净值的比例分别为 10.55% 和 9.84%;另外,华富竞争力优先基金则分别持有 G 敖东和延边公路 46.9 万股、82.6 万股,占基金资产净值的比例分别为 5.02% 和 4.19%。

数据显示,自 8 月份以来市场步入调整的一个多月内,G 成大的累计涨幅已经超过了 13%,而 G 敖东昨天一复牌就被死死封在 18.68 元的涨停板位置上,全天没有打开。根据行业分析师的研究报告预测,而换股成功后广发证券 2006 年每股收益约为 0.32 元,动态市盈率 30.3 倍,估值具有一定的合理性。业内人士认为广发证券借壳上市有一定的溢价效应。因此,延边公路复牌后仍将大涨。

## ■记者观察

# 高密度发行考验基金客服体系

□本报记者 施俊

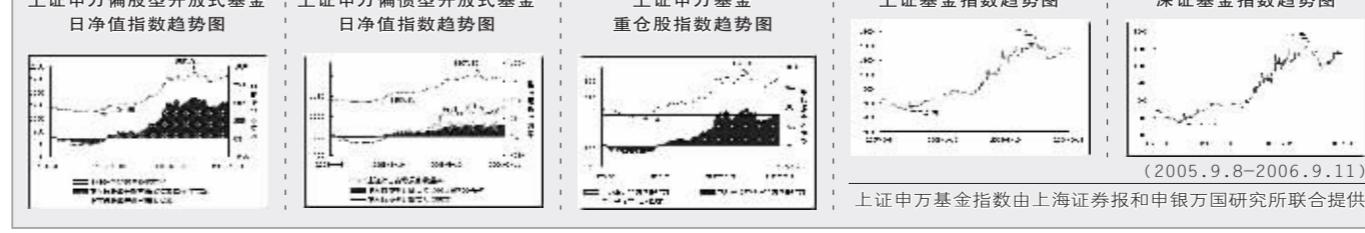
今年以来,基金出现高密度发行,随之而来的则是基金持有人户数的大幅飙升,5 月以来发行的基金平均开户数超过了 12 万户,单只基金最高开户数更是达到了 24.9 万。基金规模的迅速膨胀使得各家基金公司的客服系统受到考验。近期,“客服牌”日益成为基金公司在高密度发行后较量的重点。

作为业内首家推出全天候

客服热线的汇添富基金管理公司,近期又将开通全国统一电话作为客户服务的一张王牌。8 月初,汇添富均衡增长基金发行结束,汇添富基金的客户量迅速增长了 12 万户,其中大部分都是异地客户。“为使未来每一位投资者都能便捷经济地享受到汇添富基金的客户服务,汇添富基金为此开通免长途话费的客服电话,异地客户拨打仅需支付本地通话费,大大降低客户的成本。”该公司一位人士说。

据记者了解,业内不少基金公司在新基金发行结束之后,都不约而同地将客户服务作为营销管理工作的重点。前期,汇添富基金、嘉实基金等公司推出了“基金经理面对面”的活动,目的是满足基金持有人和基金管理人直接交流的需求,最近更有基金公司将此深入一步。据悉,易方达基金近期邀请网上交易客户赴公司参观,介绍公司整个投资流程;汇添富基金更是连续数次组织银行客户经理赴公司亲自了解基金运作管理流程。

另外,包括“投资者教育”等基础性的建设也日益成为基金公司客户服务工作最重要的关注点之一。随着基金行业竞争日趋激烈,“业绩为王”的局限使越来越多的基金公司意识到对投资者培育的重要性,基金公司在品牌营销上的打造使客户服务成了先行兵,基金行业的比拼已经从业绩比拼转向服务比拼。



沪市基金每日行情					
基金总数 1193.55+7.98 总成交份额 271,928,042 成交价 1193.55+7.98					
代码	基金简称	前收盘价	今收盘价	涨跌额	成交价
S000001	基金益泰	0.884	0.889	0.56	3,643.017
S000002	基金金利	0.908	0.908	0.00	3,643.017
S000003	基金好望	0.908	0.908	0.00	3,643.017
S000004	基金金盛	0.796	0.799	0.11	5,618.382
S000005	基金金利	0.796	0.799	0.03	5,618.382
S000006	基金金盛	0.796	0.799	0.03	4,133.460
S000007	基金金利	0.796	0.799	0.03	4,133.460
S000008	基金好望	1.039	1.038	-0.01	9,407.540
S000009	基金好望	1.223	1.223	0.00	6,167.368
S000010	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,493.719
S000011	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000012	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000013	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000014	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000015	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000016	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000017	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000018	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000019	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000020	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000021	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000022	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000023	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000024	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000025	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000026	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000027	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000028	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000029	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000030	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000031	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000032	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000033	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000034	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000035	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000036	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000037	基金好望	1.223	1.223	0.00	12,667.382
S000038	基金好望	1.			