

# 大摩中国 A 股基金纽交所上市

行使超额配股权后可募集 2.62 亿美元,原定三周发行期一日售罄

□本报记者 禹刚

摩根士丹利(简称“大摩”)专门投资中国 A 股的基金昨日挂牌纽交所,这也是首个于美国注册并专注投资中国 A 股市场的基金,其 80% 的资产将投入在上海证券交易所和深圳证券交易所挂牌的 A 股市场上的公司。

该基金的美国投资顾问为摩根士丹利投资管理公司

(MSIM),该机构是大摩的全资子公司。据记者了解,此次发行共计 12,201,371 份,每份价格 20 美元,筹集资金总额约为 2.44 亿美元。在承销商行使超额配股权后,筹集资金总额可达 2.62 亿美元。

而就在 9 月 12 日,MSIM 刚刚获得外汇局核准 2 亿美元 QFII 额度,并获准以“摩根士丹利中国 A 股基金”的名义在汇丰银行上海分行开立人民币特

殊账户。数据显示,这也是海外投资机构设立的第 11 只 QFII A 股基金。

分析人士指出,大摩正在用实际行动向全球投资者表明,中国股票市场正面临着前所未有的大好机会,所有观望的投资者不要错过“建仓”的好时机。

上海证券的彭蕴亮表示,结合今年的情况看,9-10 月份正好处于市场的调整期和建仓期

之间,其中已有不少机构都加大了投资比例,可以预计,即将进入的 10 月份很可能将出现一波新的建仓行情。

而据一位接近此次大摩 A 股基金上市的消息人士向上海证券报透露,原定有三周的发行时间,但最终“只用了一天就全部售罄”,国际投资者对中国股票市场的热情可见一斑。

此次募集金额最高可达 2.62 亿美元,超过大摩 MSIM 获

批的 2 亿美元 QFII 额度,据该消息人士透露,大摩有意在 B 股和 H 股中大举建仓,“中国经济的持续向好,吸引了全球投资者的巨大热情。”

2006 年上市公司半年报显示,摩根士丹利投资非常不错,持有单一公司的市值很少超过 1 亿元,最大的一笔投资选择了 G 宝钢,持有 8943.93 万股,市值 3.9 亿元。据 WIND 数据统计,摩根士丹利投资的主要 A 股还

包括 G 鞍钢、G 老窖、G 福耀、东方锅炉、G 紫江、G 宇通、G 深赤湾、G 格力、G 通威等。

截至目前,我国已批准 QFII 共 48 家,核准外汇额度 78.45 亿美元,QFII 共汇入本金约合人民币 554 亿元。证券类资产约占 QFII 总资产的 88%。证监会新闻发言人 27 日表示,“三年多的实践证明,QFII 试点取得了预期目标,取得了良好的效果。”

### 基金动态

## 银华富裕主题基金限量发行

□本报记者 唐雪来 黄金滔

银华富裕主题基金将于 10 月 12 日开始发行,这是银华基金管理有限公司旗下第 7 只开放式基金,该基金限量发行 50 亿。

银华富裕主题基金通过选择“富裕主题行业”,即能受益于居民收入增长、消费升级、服务类相关行业,不低于 80% 的资产将投资于“富裕主题行业”中的优势上市公司股票。同时,综合考虑宏观经济、行业景气及企

业成长性等因素,本基金将以不超过 20% 的股票资产部分投资于“富裕主题行业”之外的上市公司发行的证券,同时严格风险管理,实现基金资产可持续发展的稳定增值。

从 10 月 12 日起,投资者可以通过中国建设银行以及全国各大证券公司办理认购事宜,详细了解该基金认购结果非常理想,超过了华夏基金当时确定的募集目标,申购规模在 18 亿左右,加上原基金兴业 5 个亿的基础规模,华夏平稳增长总规模突破 20 亿已无任何悬念。

## 国投瑞银创新动力基金将发售

□本报记者 唐雪来 黄金滔

日前,国投瑞银基金公司宣布,旗下第四只开放式基金国投瑞银创新动力股票型证券投资基金已获得证监会批准,近期将通过光大银行以及国泰君安证券、国信证券、申银万国证券等各大代销机构公开发售。

股票投资占基金资产的比例为 60%至 95%,股票以外的其他资产投资占基金资产的比例为 5%至 40%;其中,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%,比较基准为中信标普 300 指数\*80%+中信标普全债指数\*20%,并有前、后端两种收费模式供投资者选择。

## 华富两基金开通定期定额申购

□本报记者 施俊

华富基金管理有限公司近日发布公告,宣布自 2006 年 9 月 28 日起在交通银行及兴业证券开办华富竞争力优选混合基金和华富货币市场基金的定期定额申购业务。

开通该业务后,投资者可每月在指定的账户内自动完成约定金额的资金扣款及基金申

购,每月申购金额下限设定在 200 元。华富基金旗下这两只基金目前业绩出色,截至 9 月 25 日,华富竞争力优选混合型基金今年以来在交通银行达到 57.84%,同时被晨星和银河证券两家权威机构给予五星级最高等级的评级,华富货币基金目前的 7 日年化收益率稳定在 1.9%以上,在 47 只货币基金中居于前列。

### 新世纪优选分红基金经理曹名长认为

## 购买绩优老基金是上佳选择

□本报记者 王屹

新世纪优选分红基金经理曹名长日前在对于四季度市场展望时认为,大盘蓝筹股和少部分持续成长类的股票估值水平仍处于较合理状态。目前市场交投活跃,处于中性超好的状态,国庆节后市场仍有可能继续走好。

曹名长还介绍了下阶段新世纪优选分红的基金的操作计划:保持目前的策略和合理仓位;继续看好房地产、金融以及食品饮料、零售等行业;仍选择估值合理的持续成长类股票和部分大盘蓝筹股票作为重点投资对象。

那些在大盘上涨的时候表现较好的基金,其持有的股票也应该是质地好成长性好的品种,因此,现在购买绩优老基金就等于马上买入了绩优股票组合,真正享受到“持股待涨”的好处。

曹名长还介绍了下阶段新世纪优选分红的基金的操作计划:保持目前的策略和合理仓位;继续看好房地产、金融以及食品饮料、零售等行业;仍选择估值合理的持续成长类股票和部分大盘蓝筹股票作为重点投资对象。

## 沪深基金市场全线飘红

□晨星(中国) 王蕊

9 月 28 日,沪深两市基金市场以持续反弹、稳步上升的势头迎接国庆长假的来临。晨星封闭式基金指数当日上涨 1.23%,大、小规封闭式基金齐头并进,指数涨幅分别为 1.28%和 1.13%。

从收盘价来看,基金全线飘红,34 只基金的回报率超过 1%。表现积极的三只基金是融鑫、金盛和科翔,价格回报率依次是 2%、1.99%和 1.98%。沪深两市成交金额较前扩大 57.58%,显示场外做多资金

# 首只“封转开”基金获 18 亿申购

华夏平稳增长基金将于下月 14 日之前成立

□本报记者 王文清

备受关注的首只“封转开”基金——华夏平稳增长基金的集中申购 26 日结束,虽然目前还没有完成验资手续,但据记者了解,该基金申购结果非常理想,超过了华夏基金当时确定的募集目标,申购规模在 18 亿左右,加上原基金兴业 5 个亿的基础规模,华夏平稳增长总规模突破 20 亿已无任何悬念。华夏基金总经理范勇宏此前接受本报记者采访时曾坦言:“华夏平稳增长新募集规模超过原有基金规模就算短期内取得成功,如果产品能够平稳运行并获得持有人的



华夏基金公司因成功实施首只“封转开”基金而备受市场关注

认可,应该算是兴业‘封转开’全面成功的标志。”

据了解,在集中申购初期,华夏基金对本次募集预期较为低调,当时的目标是 10 亿至 15 亿的规模。随着集中申购的

展开,认购量迅速增加,该基金经理张龙日前介绍“华夏基金的品牌业绩和华夏平稳增长基金的投资理念均受到了投资者的认可,每天的散户认购量在 3 至 5 千万左右,预计规模在 10 到 20 亿份之间。从目前的情况看,最后的募集规模可以说是完全突破了当时的预期,这也说明首只‘封转开’基金受到了市场的认可。”

据悉,在对本次申购的资金进行有效性确认以后,华夏基金将正式宣布“华夏平稳增长基金”成立,这一时间将在 10 月 14 日之前完成,比基金兴业法定的到期日提前一个月的时间。

## 封转开迎“开门红” 改革之路更顺畅

□本报记者 贾宝丽

首只“封转开”基金获得了远远高于原规模的申购,这不仅对于华夏基金公司是个好消息,也为整个封闭式基金群体树立了一个不错的榜样。俗话说,良好的开端是成功的一半,因此有理由相信,封闭式基金的改革之路今后会走得更加顺畅一些。

在事实面前,基金公司和市场的担忧也许可以消解了。之前,基金公司担心“封转开”会导致自己管理的份额下降,而市场则担心“封转开”之后基金为应付大量赎回被迫抛售,从而冲击股市。

但基金兴业的案例证明,在实施“封转开”之后,基金份额不但没有下降,18 亿的申购份额还远远超过了基金兴业原有的规模,几乎相当于发了

一只新的开放式基金,这给实施“封转开”的基金公司带来直接的益处是显而易见的。

而从市场的角度来看,先前担心的基金抛售也肯定不会发生,事实上,“封转开”还增加了股市的资金供应。基金兴业的原有规模是 5 亿,加上申购的 18 亿,总规模将达到 23 亿。虽然基金兴业原持有人的赎回安排还没有启动,但即

便是原来的封基持有者全部选择赎回,基金的规模仍然得到了数倍的增长,股市也将获得十几亿元的增量资金。

现在看来,基金兴业的这次转型几乎可以称得上完美,而其示范效应,也必然会极大地提升其他封闭式基金改革的动力。已经有迹象表明,部分基金公司正在积极行动,欲效仿基金兴业,来一次“华丽转身”。

不过,必须清醒地看到,基金兴业“封转开”的顺利实施也有它自身以及环境的特殊性。比如,其管理人华夏基金公司本身的品牌效应、公

司旗下其他基金今年以来优秀的业绩表现效应,还有赶上今年 A 股市场一片大好的市场形势等等。正是因为天时、地利、人和于一体,基金兴业才能迎来一个如此理想的结果。

因此,如果因为基金兴业的案例就认为封闭式基金改革已经是一路坦途,恐怕还过于乐观。接下来需要担心的是,那些不具有太多品牌、业绩优势的基金公司要想顺利实施“封转开”,在设计转型方案时,可能需要花更多的心思;在时机选择上,也需要更多地考虑市场的因素。

## 华夏基金 ETF 专栏

### 交易所交易基金(ETF)的发展

随着成熟市场中组合投资及被动投资理念为投资者广泛接受,指数化产品开始迅速发展。指数化产品的交易方式主要有程序化交易,指数基金及交易所交易基金(ETF)。ETF 的诞生,正是这些相关产品优胜劣汰的一个结果。市场资金结构的变化、市场有效性的提高、投资需求的多元化、衍生产品的发展,使得组合投资逐渐成为成熟市场的绝对主流投资模式,对程序化交易的需求应运而生。程序化交易降低了交易成本,提高了交易的安全性,简化了交易程序。尤其是指数套利,既为短线交易者提供了短期炒作获利的机会,也为其他投资者提供了管理头寸、规避风险等手段;同时,还活跃了市场,增加了交易量和市场流动性。

交易所交易基金(ETF)的发展,正是这些相关产品优胜劣汰的一个结果。市场资金结构的变化、市场有效性的提高、投资需求的多元化、衍生产品的发展,使得组合投资逐渐成为成熟市场的绝对主流投资模式,对程序化交易的需求应运而生。程序化交易降低了交易成本,提高了交易的安全性,简化了交易程序。尤其是指数套利,既为短线交易者提供了短期炒作获利的机会,也为其他投资者提供了管理头寸、规避风险等手段;同时,还活跃了市场,增加了交易量和市场流动性。

ETF——标准普尔指数存托凭证,简称 SPDR。SPDR 至今仍为全球最大的 ETF,规模近 560 亿美元。ETF 自出现后经过大约 3-5 年左右,由于迎合了投资发展的需求,呈现出迅猛增长。从 1993 年到今年上半年的不到 13 年的时间内,全球 ETF 资产的规模从 8 亿美元,增长到高达近 4900 亿美元,数量由 3 只增长到近 600 只。ETF 成为近 10 年以来全球增长最快的金融产品,涵盖的范围也从股票延伸到债券甚至商品等越来越广泛的领域,可以预期其仍将延续这种发展势头。

只 ETF——上证 50ETF 后,又陆续发行了另外 3 只 ETF。目前,因受配售制度的限制,境内的 ETF 产品仍处于导入期。与境外同类产品的广泛应用相比,存在着较大的差距。然而,境内的证券市场的发展十分迅速,而投资机构在投资与避险上的需求也将进一步与国际接轨。同时,境内证券市场对金融创新和开放坚定不移的推动,将不断完善 ETF 进一步发展的市场环境。因此有理由相信,境内的 ETF 必然会像它在境外成熟市场中一样,迅速地发展壮大,成为证券市场的核心产品之一。(CIS)

境内自 2004 年推出第一

(华夏基金上证 50ETF、中小板 ETF 基金经理 方军)

华夏基金 为您理财

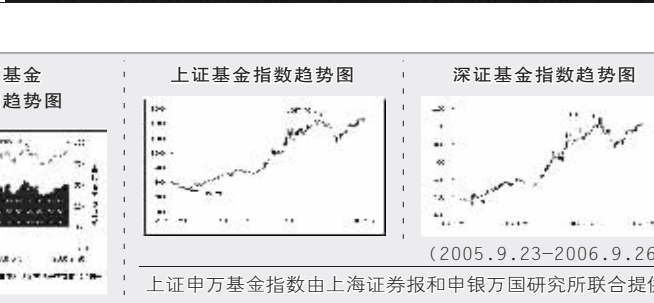
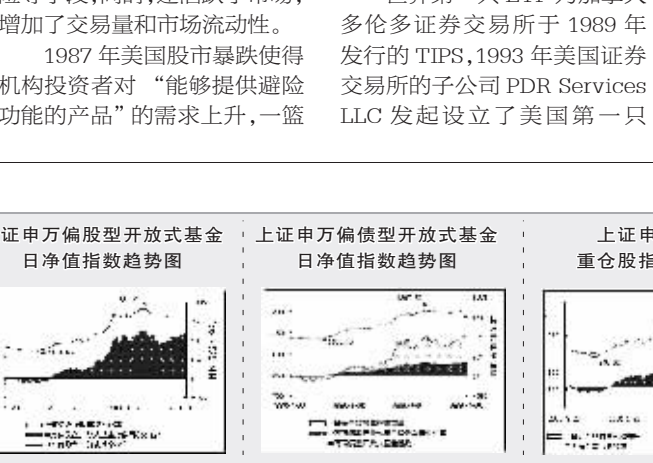


Table: 沪市基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数, 成交金额. Rows include various funds like 500001, 500002, etc.

Table: 沪市基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数, 成交金额. Rows include various funds like 660103, 660104, etc.

Table: 开放式基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数, 成交金额. Rows include various funds like 040001, 040002, etc.

Table: 开放式基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数, 成交金额. Rows include various funds like 060001, 060002, etc.

Table: 开放式基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数, 成交金额. Rows include various funds like 100001, 100002, etc.

Table: 开放式基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数, 成交金额. Rows include various funds like 160001, 160002, etc.

Table: 开放式基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数, 成交金额. Rows include various funds like 210001, 210002, etc.

Table: 开放式基金每日行情. Columns: 基金代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数, 成交金额. Rows include various funds like 310001, 310002, etc.

注:1.ETF的基金申购赎回费率(基金申购赎回费率)按基金申购赎回费率表执行。2.基金申购赎回费率按基金申购赎回费率表执行。3.基金申购赎回费率按基金申购赎回费率表执行。4.基金申购赎回费率按基金申购赎回费率表执行。5.基金申购赎回费率按基金申购赎回费率表执行。6.基金申购赎回费率按基金申购赎回费率表执行。7.基金申购赎回费率按基金申购赎回费率表执行。8.基金申购赎回费率按基金申购赎回费率表执行。9.基金申购赎回费率按基金申购赎回费率表执行。10.基金申购赎回费率按基金申购赎回费率表执行。