

基金动态

华安国际配置基金正式成立

□本报记者 施俊

华安基金管理公司今日发布公告,中国首只 QDII 基金——华安国际配置基金已于 11 月 2 日正式成立。该基金本次募集有效认购户数为 16,652 户,认购金额为 1.97 亿美元,是近来发行的众多 QDII 产品中最大的一只。

华安基金管理公司相关人士表示,作为首只“试水”国际资本市场的 QDII 外币基金产品,华安国际配置基金将主要投资于纽约、伦敦、东京、香港等主要国际市场,投资对象覆盖股票、债券、房地产信托凭证及商品基金等主流金融产品。与目前境内其它基金

申万巴黎新经济基金限量发行

□本报记者 周宏

由申万巴黎基金管理公司推出的新经济混合型证券投资基金于 11 月 3 日起正式发行。包括中国工商银行、申银万国证券、海通证券、国泰君安证券、中信建投证券、中国银河证

中银基金推出费率优惠活动

□本报记者 贾宝丽

中银基金最新公告称,公司将携手中国工商银行于 11 月 6 日至 11 月 30 日推出“精选增收”中银基金费率优惠活动。活动期间,公司旗下两只基金中银中国精选、中银增长申购费率最低六折优惠,投资者可以通过中国工商银行销售网点和公司直销柜台进行申购,享受费率优惠。

汇添富携交行网银实行申购优惠

□本报记者 施俊

汇添富基金近日携手交通银行,参与交行网银申购基金费率优惠活动。自 11 月 1 日起,凡通过交通银行网上银行申购汇添富优势精选基金的投资者均可享受申购费率最低四折的优惠。

汇丰晋信简单投资运动受欢迎

□本报记者 周宏

自汇丰晋信于 7 月 6 日推出了“简单投资运动”近 4 个月内,汇丰晋信已经吸引了 70 多场理财讲座,有将近 5000 人参加了汇丰晋信在上海、北京、广州及全国各地举办的讲座,另有数万人参加了汇丰晋信在公司网站及各大门户网站上推出的网上讲座

国海富兰克林基金变更总经理

□本报记者 周宏

国海富兰克林基金公司近日发布公告,经公司董事会审议通过,同意免去林伟杰公司董事总经理职务,任命林晓担任公司总经理职务。林晓的总经理任职资格已经中国证监会

封基市场继续小幅回调

□晨星(中国) 王君言

封闭式基金市场经过前段时间的强烈上涨走势之后,近两天开始降温并出现小幅回调。11 月 2 日,开盘后多数封闭式基金价格逐步走低,小规模封闭式基金在本次回调中表现了良好的抗跌性,其对应的晨星指数在当天逆市上

火爆! 13只基金并肩发行

保守估计,年前基金尚有近千亿元资金在手

□本报记者 周宏

伴随着 11 月 3 日申万巴黎新经济基金的发行启动,11 月份基金发行市场的火爆程度进一步升温。根据本报初步统计,截至 11 月 3 日,正在发行的基金数量合计达到 13 只,创下今年基金同期发行的最高纪录。

而且,由于目前发行的基金全部为股票型基金。因此,未来两个月内,仅仅依靠新成立基金的建仓投入,就足以支撑起市场的资金面,这为广受期待的跨年度行情,提供了一个比较充分的资金准备。

9家托管行同时发行

大量股票型基金的发行,已经造成了基金托管渠道的满负荷运作。9家基金托管行同期发行的情况,这在历年的基金发行市场也是十分罕见。基金发行公告显示,目前除了交通银行以外,各个商业银行都有至少 1 只托管基金在发行。这其中,发行最为火热的是中国工商银行的发行渠道,算上最新启动发行的申万巴黎新经济,目前工行主承销的股票型基金就达到 3 只。

另外,中国银行有华宝兴业的先进成长基金发行,建设银行有信诚蓝筹成长等 2 只基金发行,招商银行有富国天合等 2 只基金发行,农业银行有长盛中证 100 发行,而光大、民生、兴业、华夏等银行也在发行股票型基金。

此外在 11 月上旬,预计还会有 10 只左右基金发行,中国工商银行有信诚蓝筹成长等 2 只基金发行,招商银行有富国天合等 2 只基金发行,农业银行有长盛中证 100 发行,而光大、民生、兴业、华夏等银行也在发行股票型基金。



徐汇 资料图 张大伟 制图

还会有一些基金管理公司加入基金发行的行列。其中,不乏业绩出色、品牌知名度较高的基金公司,基金发行的热度短期内只会升高,不会降低。

四季度后续资金无忧

广泛的银行发行渠道开通,大量的基金公司资源投入,其目的均直指新基金的发行规模,这无疑会对目前市场的资金面形成强烈的支持。

一个简单的估算是,如果目前发行的新基金平均募集规模可以达到前期的一半水平,即 30 亿份的话。那么正在发行的 13 只基金的合计募集资金将达到 400 亿元。这些基金即便只建仓 50%,那么也会为未来 3 个月的 A

股市场贡献 200 亿的直接资金支持。

而 9 月份以后成立的股票基金目前也正处于建仓期,它们的资金规模还有 400 亿元。另外,3 季报显示的下半年以来成立的 1000 亿新基金中,目前的平均仓位是 6 成。他们也有进一步提高仓位的可能(场内的偏股基金平均仓位在 70%以上)。

保守估计,年前基金尚有近千亿元资金在手,市场的资金供给在四季度内应该没有太大问题。

投资目标高度重合

值得关注的是,新基金的投资范围和目标有非常高的重合度,这很可能对市场的结

构性行情的演绎创造很大机会。一些符合新基金投资口味的股票会持续受到追捧,而另一部分不入基金法眼的股票则只能看存量资金的能耐。

从基金募集公告看,基金看重的还是两类公司,一类是以创新和经济发展为动力的成长股,比如国投瑞银创新、申万巴黎新经济等。另一类则是把价值低估股也列为投资目标,诸如融通动力、长信增利等等。

尽管表述各异,但基金无疑都希望投资的竞争力强、估值合适、长期增长的上市公司。而符合上述条件的部分股票,很有可能在未来一段时间内继续获得新入市资金的支持,成为基金增仓的新宠。

红利指数估值仍处相对低位

——访上证红利 ETF 基金经理张娅

□本报记者 施俊

上证红利 ETF 发行 4 日以来,在投资者中引起了强烈的反响,各大券商营业网点每天都要接待大量的前来咨询和开户、认购的投资者。记者由此采访了上证红利 ETF 基金经理张娅。

记者:上证红利 ETF 近期表现强劲,现在是选择投资上证红利 ETF 的时机吗? 张娅:任何产品都只会适合一部分投资者,上证红利 ETF 不失为价值投资的更好选择。在过去的一周内(10 月 26 日至 11 月 2 日),上证红利指数累计上涨 6.73%,远远超过上证综指同期 2.23% 的涨幅。很显然,我们前期与投资者的交流中所谈到的观点

得到了市场的充分验证:“在一个多头市场中,当市场整体达到相对高位之后,资金将会转而关注前期涨幅有限、价值低估的优先板块。”而即使当红利指数经过近一周的连续上涨后,截至 10 月 31 日,其市盈率估值尚还只有 13 倍左右,而整个沪 A 股市场的估值水平已经达到 26 倍。可以说,随着红利指数中大权重价值蓝筹股行业景气复苏的到来,红利指数的估值水平仍旧处于相对低位,后期表现仍旧值得期待。

记者:上证红利 ETF 有哪些主要特点? 张娅:上证红利 ETF 完全跟踪并复制上证红利指数,该指数成份股由股息率最高、现

金分红最多的 50 只股票组成,是上证 A 股市场真正的核心优质资产,并每年一次优胜劣汰,具有很高的投资价值,其中不少股票为国内大多数 QFII 持有。

就上证红利 ETF 而言,它自身主要具有以下几个特点: 1、高分红。上证红利指数现有 50 只成份股,2005 年平均股息率远远高于上证 50 指数及其他指数,也高于一些同期限固定收益类品种,投资者每年可安享高额现金分红。

2、价值低估,潜力巨大。目前沪市大盘已经超过 1800 点,上证红利指数前期涨幅不小,但上证红利指数市盈率仍在 13 倍左右,明显低于其他指数如上证综指、上证 50、中小板指数等。

3、无需选股,费用低廉。上证红利 ETF 完全复制上证红利指数,完全并始终投资于 50 只分红最多的股票,是沪市的核心优质资产,让投资者省去选股烦恼。另外,上证红利 ETF 的各项费用远低于一般基金;管理费、托管费约为国内现有股票基金的三分之一、指数基金的二分之一;二级市场交易免收印花税及过户费。

4、创新工具,前景无限。上证红利股票基金(ETF)是今年上海证券交易所推出的核心产品,而股改后上市公司的分红意愿和分红能力也将大大增强,该产品必将成为融资融券、T+0 交易、备兑权证等金融创新的对象,发展前景十分广阔。

华夏基金 ETF 专栏

正视股票投资收益的波动性——有风险亦有对策

回顾中国股市创立以来的历史,以金融现代史,股票是三类主要的金融资产中(股票、债券、现金)收益最高的,当然这并不能为投资者未来投资股票的收益水平,但投资者往往在市场热度最高时根据历史表现去投资于最热的板块,又在市场持续下跌到最低点时从这些已跌冷门的板块中退出。这就涉及到各类金融资产的风险中一个主要的风险指标——收益的波动性。收益的波动性简单地说是投资的收益水平是在不断变化之中而非恒定的,这就可能导致您投资历史高收益水平作为预期收益水平进行投资,结果投资后却发现收益水平下降。如何应对这种风险将决定投资者的最终投资效果。但是很多投资者都没有认识到或者不愿意去正视这种风险,在股票市场投资,尤其

到今年的 5 月表现最差的基金也获得正收益,表现最好的基金则在 2003 年 4 月就获得正收益。这表述的就是投资理论中的一个重要的原理即收益的波动性是随着时间期限的延长而降低的,因此长期投资是投资者降低收益的波动性的一个好办法。此外,在一段时间内多次定期投资比一次性投入所获得的收益稳定性大得多。道理很简单,由于您在市场高位投资时,买到的基金份额相对较少;市场处于低位时同样的金额买到的基金份额相对较多。因此,长期平均下来投资者几乎可以期间内的平均成本进行投资,将大大降低收益的波动性。我们采取上海 A 股 1997 年 5 月到 2001 年 6 月及 2001 年 6 月到 2005 年 5 月两段时间跨度基本相同,但分别呈现典型的上升和下降的行情进行测算。采用相同

的金额分别考察在期初一次性投入和按月定期投入的收益情况,结果显示在上升行情中按月定投的投资比一次性投资收益率低了 19.99%,而下降行情中则高出 22.91%。按月定投投资虽然也大大降低了收益的波动性。这就是为什么投资界提出拉长投资期限并进行定期投资的原因:复利的力量和平成本投资法的组合使得收益波动的风险最小化。当然,这里所谈的仅是收益的波动性的特性和应对途径,至于投资者是否采用则取决于投资者自身对收益波动的敏感程度。投资者可以根据自己对收益波动性的承受能力来决定如何使用这些方法,但至少在面对不满意的收益率时以更理性地对待,或许平缓和稳定将让您赢得投资这场马拉松的最终胜利! (CIS)

(华夏基金上证 50ETF、中小板 ETF 基金经理 方军)

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. Lists various funds and their performance for the day.

深市基金每日行情

Table with columns: 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance for the day.

开放式基金每日行情

Table with columns: 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance for the day.

华夏基金 为您理财. Advertisement for Huaxia Fund featuring a logo and contact information: 华夏基金管理有限公司, 客服热线: 400-818-6666, www.ChinaAMC.com