

# 五月 QFII 跑赢境内股票型基金

## 在理柏统计的 8 家 QFII 基金中,5 月份由于申购赎回导致的资金净流出达 9 亿美元左右

□见习记者 郑焰

理柏公司最新发布的中国基金月度透视报告显示,五月进入统计的 6 家 QFII 基金以人民币计算的平均总回报 11.29%,略高于境内股票型基金。另一方面,QFII 基金的最新资产规模为 57.6 亿美元(未包含星展银行中

国优势 A 股基金),与 4 月的 66.10 亿美元相比,出现了近两年来的首次缩小。面对高烧的股市,5 月各种降温措施陆续出台。5 月末 6 月初 A 股市场出现大幅快速回调,5 个交易日的最大调整幅度达到了 22%。在理柏公司统计的 8 家 QFII 基金中,5 月份有 2 家基金

净申购,6 家基金净赎回。由于申购赎回导致的资金净流出达 9 亿美元左右,与前两个月相比明显增加。但如果扣除 iShare 新华富时 A50 中国基金一家 8 亿多的净赎回,其余基金净赎回的金额并不大。另一个值得注意的现象是,iShare 新华富时 A50 中国基金的

折价率明显缩小,从 4 月末的 15%缩小到 6 月 7 日的 3.31%。理柏公司认为,新华富时 A50 中国基金折价率的大幅缩小主要是由于套利机制在产生作用。作为一个 ETF 基金,当折价率大于交易成本时,参与证券可以通过套利机制获利。五月该基金的大量赎回和折价率的明显缩小显示,

参与券商开始积极地进行套利交易,导致折价率缩小。理柏公司认为,境外基金投资者对 A 股后市的预期并没有明显改变。同期,所有中国开放式基金分类依然全部上涨,但比起 4 月份的历史纪录来,涨幅缩小。股票型、进取混合型、平衡混合型、灵活混合型基金分别上涨 10.64%、

10.58%、10.23%、10.22%。明显优于沪深 300 指数的表现。在大盘调整中,由于基金持股主要集中在有业绩支撑的蓝筹,因而表现更稳定。大幅震荡的市场里,基金业绩的分化程度明显。荷银精选、富兰克林国海弹性、银华优质增长和易方达深证 100 领先所有进取型和股票型基金。

# 摩根士丹利计划挺进中国零售基金业

□本报记者 姚音

摩根士丹利进军亚洲的脚步即将发生转变。据透露,摩根士丹利首席执行官麦哲斯近日在集团全球管理会议上表示,未来两年将在中国大陆、韩国和中国台湾地区推出零售基金管理业务。

根据摩根士丹利亚洲投资管理部门主管裴布雷称,集团正决心发展其非美国投资管理业

务。目前,摩根士丹利管理的全球资产为 5210 亿美元,其中非美国投资管理业务占五分之一。而亚洲 1.2 万亿美元的共同基金市场也令摩根士丹利意识到必须重新审视亚洲市场——尤其是自去年下半年增长迅猛的中国市场。裴布雷表示,“如果你确实有意在全球打造长期资产管理业务,你就不能不进军中国。”

作为积极进军亚洲投资管理行业的一部分,到目前为止,摩

根士丹利一直将重点放在亚洲的机构基金管理及地产、私人股本和对冲基金等另类投资业务上。据摩根士丹利内部人士推测,即将推出的针对中国的零售基金业务,意味着其将逐步加大对个人散户开放的共同基金业务。与此同时,裴布雷也表示,要想进军中国的零售基金业务,外国集团必须在中国组建合资基金管理公司,持有合资公司的少数股权。分析人士认为,由此不难

推测,一旦获得许可,摩根士丹利将成为中国合资基金阵营的又一强有力的新加盟者。根据资料显示,中国的共同基金市场在 7 年前刚刚起步的时候仅有一种产品,而目前的市场规模已达到 1480 亿美元。据麦肯锡咨询公司估计,包括养老金在内,中国的管理资产到 2016 年将达到 1.4 万亿美元,在 10 年内使基金业利润达到每年 30 亿美元。

# 折价缩小净值下降 封基走弱

□见习记者 郑焰

受上周净值下降的影响,昨日两市封闭式基金板块出现整体回调。上证基金指数报收于 2390.89 点,较前一交易日微升 0.02%。深证基金指数报收于 3176.60 点,较前一交易日下降 0.17%。昨日两市基金累计成交额达 41.23 亿元。

上周末公布的 41 只封闭式基金净值数据中,仅有两只出现小幅上涨,分别为:基金景宏,较上周上涨 1.35%,基金裕泽,较上周上涨 0.26%;基金裕华净值较上周持平;其余 39 只净值出现普遍下跌。据银河证券的基金数据显示,上周封闭式基金总净值下降 1.36%。与此同时,上周上证综指下调 2.22%,上证 50 指数下调 1.74%。

受分红行情与创新型封闭式即将推出消息的影响,上周封闭式板块上涨迅速。上证基金指数上周上涨 3.14%,深证基金指数更是大涨 6.52%。银河证券数据显示,上周封闭式基金板块总市值上涨 5.21%。一方面是净值小幅下跌,一方面是市值上扬,封闭式基金的总体折价情况有所下调,根据最新的净值数据,封闭式板块的加权平均折价率达 26.13%,而此前一周的这一数据为 30.74%。

折价缩小与净值下降的双重因素导致昨日封闭式基金板块整体走弱。在昨日两市交易的 39 只封闭式基金中,有 29 只下跌,10 只上涨。其中基金景宏上涨 1.25%,该基金上周净值逆势上涨 1.35%。基金通乾下降 1%,尽管该基金上周净值下降 0.04%,但其第一重仓股深圳发展银行股份有限公司上周六公告称,公司股改方案获得参与表决股份总数 99.4%的通过,认股权证方案也获得参与表决股份总数 97.72%的认可,这导致了众多套利基金涌向基金通乾。

基金科讯以 1% 的跌幅度,列昨日封基跌幅榜首位。基金科讯对于 2008 年 1 月 11 日

	上周	前周	可比变化	变化幅度
总净值 亿元	1983.25	2010.56	-27.30	-1.36%
总市值 亿元	1465.06	1392.54	72.52	5.21%
成交额 亿元	165.93	237.74	-71.81	-30.20%
加权平均折价率	-26.13%	-30.74%	4.61%	

数据来源:中国银河证券股份有限公司基金研究中心



徐汇摄 郭晨凯制图

到期,经过前期上涨,折价率已达 2.26%,为目前交易的 41 只封闭式基金中,折价最小的基金。根据上周数据,基金科讯上周净

值下降 1.7%。但总体而言,封闭式基金板块整体仍存在 26.13%的折价。经过昨日下跌,另有 16 只封基

折价超过 30%。分红行情与创新改革的预期并未改变,市场人士认为,封闭式基金的此轮行情远未结束。

# 中海能源策略基金经理朱晓明认为 价值是牵引牛市的唯一绳索

□本报记者 施俊

前段时间印花税上调引发的暴跌,一些分析人士认为,市场中调整已经来临,大盘将进入箱形整理。一夜之间,股市似乎突然从“最好的时代”变成了“最坏的时代”。最近刚刚放开申购的中海能源策略基金经理朱晓明却表示,构建本轮大牛市的因素依然存在,股市的牛市格局将依然保持,而价值将是牵引股市的唯一绳索。

朱晓明认为,印花税率的上调不过是“压垮骆驼的最后一根稻草”。这只是政府抑制“非理性繁荣”,推进股市持续健康发展的一个市场化调控手段。印花税的上调只是一个导

火线,对内幕交易和信息披露的严格管理才是市场真正下跌的推动力。长期而言,价值投资必然胜出,在市场结构性调整的过程中,回归基本面是唯一的选择。

对于 2007 年下半年的市场,朱晓明有三点判断:第一,牛市依旧,不过上涨速度会比上半年略有放慢。宏观经济超预期的良好推动了上市公司业绩的超预期,但上市公司业绩增速的拐点是 2007 年一季度,随后逐步下降,所以下半年市场依然是牛市但上涨速度将放缓。

第二,蓝筹股将再次成为市场核心。上半年市场表现中,非蓝筹股的表现远好于蓝

筹股,尤其是股价较低的公司由于资产重组的预期大幅上升。但从长期的投资角度看,蓝筹股估值合理,业绩增长预期确定,伴随市场调整及股指期货的出台,蓝筹股将再次受到投资者的青睐。

第三,高能价格波动和节能降耗将提供较大投资机会。朱晓明表示,2006 年,我国没有实现年初确定的节能降耗和污染减排的目标。因此,国家的节能降耗战略将给中海能源策略基金提供千载难逢的投资契机。其中,高能耗行业中具有竞争力的优势公司;新能源替代能源,以及符合能源趋势的优势公司,相关公司和行业的投资机会将非常明显。

沪市基金指数 3290.89(+0.51) 总成交份数 940.970.980				深市基金指数 3176.60(-5.33) 总成交份数 1,152,895.855							
代码	基金简称	前收盘	今收盘	涨跌幅 (%)	成交份数 (份)	代码	基金简称	前收盘	今收盘	涨跌幅 (%)	成交份数 (份)
500001	基金金泰	2.125	2.110	-0.70	35,629,221	160106	南方高增	2.010	2.054	2.19	4,528,141
500002	基金泰和	2.080	2.086	0.28	44,088,923	160311	华夏蓝筹	1.060	1.060	0.00	80,826,219
500003	基金安信	2.059	2.040	-0.92	42,394,008	160505	博时主题	1.943	1.968	1.29	2,529,858
500005	基金裕隆	1.850	1.838	-0.64	29,617,739	160607	鹏华动力	2.300	2.400	8.26	1,512,767
500006	基金裕华	1.950	1.921	-0.46	25,088,430	160610	鹏华动力	1.521	1.575	3.55	10,584,248
500007	基金景阳	2.836	2.843	0.24	7,456,812	160706	嘉实 300	1.491	1.515	1.61	29,167,275
500008	基金兴华	1.937	1.929	-0.41	14,558,872	160805	长盛同智	1.421	1.448	1.90	12,809,271
500009	基金安顺	1.888	1.892	0.21	66,100,636	161005	富国天盛	1.427	1.473	3.22	4,163,658
500011	基金金鑫	2.152	2.148	-0.18	126,237,848	161607	融通蓝筹	1.459	1.492	2.27	7,709,660
500015	基金开元	1.322	1.316	-0.45	189,066,049	161706	招商成长	1.342	1.382	2.98	14,672,328
500018	基金兴和	1.770	1.760	-0.56	41,764,859	161903	万家公用	1.333	1.358	1.88	839,543
500025	基金汉鼎	1.842	1.848	0.32	8,417,029	162006	长城双丰	1.236	1.269	2.67	26,887,151
500038	基金裕阳	2.979	2.943	-1.20	8,705,754	162207	银华蓝筹	1.904	1.949	2.36	278,505
500039	基金同德	1.792	1.719	-0.99	71,458,449	162605	鹏华蓝筹	2.100	2.148	2.29	1,306,967
500059	基金同德	2.472	2.469	-0.12	3,351,300	162607	融通蓝筹	2.076	2.106	1.45	326,734
500065	基金科瑞	2.092	2.081	-0.52	31,145,322	162703	广发稳健	2.369	2.388	0.80	13,211,236
500058	基金银华	1.836	1.835	-0.05	30,678,280	163402	兴业趋势	1.064	1.077	1.22	49,146,167
510050	SOFETF	2.801	2.850	1.74	95,188,829	163801	申银中国	1.542	1.575	2.14	4,422,142
510180	180ETF	8.300	8.442	1.71	1,860,880	166001	中欧优势	1.274	1.302	2.20	18,212,422
510880	红利ETF	3.351	3.390	1.16	16,161,840	184687	基金富时	2.317	2.303	-0.60	48,141,234
159901	深 100ETF	4.032	4.135	2.58	28,224,257	184689	基金富时	1.959	1.925	-0.92	32,582,508
159902	沪深 300ETF	2.218	2.280	2.80	18,147,118	184690	基金富时	1.967	1.970	0.15	25,925,122
160105	南方避险	1.433	1.478	3.14	10,683,628	184691	基金富时	2.075	2.101	1.25	39,072,775

# 华富竞争力优选今日拆分

□本报记者 贾宝丽

据悉,华富基金旗下的华富竞争力优选基金将在今日实施拆分,拆分对象为在 6 月 12 日登记在册的基金份额。拆分后,该基金的份额净值将调整为 1 元,同时,原持有人所持有的基金份额按比例相应增加。因此,在今天,投资者可以通过建行、招行、邮储、农行、浦发银行及各大券商网点以一元净值购买该基金。

据华富基金介绍,为使该基金日后平稳投资运作,华富

基金将自拆分公告日起至 6 月 20 日内,控制华富竞争力优选基金的销售规模。在此期间,若该基金资产净值总额达到 80 亿元,则华富基金将暂停该基金办理该基金的申购业务。若资产净值总额超过 80 亿元,将以比例确认的方式,确定有效申购。另外,华富基金同时提醒投资者,按照基金未知价交易的原则,今天投资者在媒体和销售渠道网点查询到的净值为上一交易日的净值,但在今天提交的申购申请,将 1 元净值计算申购份额。

# 景顺长城采取双轨营销策略

□本报记者 唐雪来

景顺长城基金公司决定采取双轨营销方式,将在发行精选蓝筹基金同时搭配鼎益基金持续营销,并鼓励投资者自行调整蓝筹基金的投资比例,以提高全额认购的机会。景顺长城精选蓝筹基金与鼎益基金均为王新艳担任基金经理人。王新艳所负责的鼎益基金

自 2005 年成立以来累计净值达到 3.04 元。景顺长城总经理梁华栋表示,精选蓝筹这次虽获证监会批准 150 亿元规模,但因投资者对于按比例配售有相当意见,该公司决定采用双轨营销方式,搭配同一基金经理人所管理的鼎益基金进行持续营销,以增加投资者能全额认购的机会。

# 华安基金开通农行网上交易

□本报记者 施俊

从 6 月 11 日起,华安基金与中国农业银行合作,正式推出中国农业银行金穗卡持有人办理华安公司管理的开放式基金网上交易业务。华安基金有关人士介绍,自 2007 年 6 月 11 日起,凡持有中国农业银行金穗借记卡

的个人投资者均可通过华安基金公司电子交易平台办理开放式基金账户的开立及电子直销业务。据悉,“农行卡网上直销”的个人投资者可进行华安基金管理公司所管理的华安创新、华安中国 A 股、华安富利、华安宝利、华安宏利、华安成长等基金的申购、赎回、基金转换、交易查询等业务。

# 东吴双动力周增长率 5.02%

□本报记者 贾宝丽

据银河证券基金研究中心最近一周统计数据,东吴双动力基金过去一周增长率为 5.02%,居同类基金排名第三。东吴双动力基金成立半年以来,净值增

长率高达 73.76%,显示出该基金卓越的管理能力。东吴双动力基金经理王炯认为,虽然最近市场波动较大,但市场牛市格局未变,尤其是在本币升值和中国经济高速增长的双重刺激下,对未来发展仍保持乐观预期。

# 银华优选基金今起开放申购

□本报记者 唐雪来

银华基金管理公司近日发布公告表示,应广大投资者的要求,银华核心价值优选基金将于 6 月 12 日起正式恢复办理日常申购业务。12 日起,投资者可以通过建设银行、交通银行、招商银行、浦发银行、广东发展银行、深圳发展银行、邮

政储蓄及各指定券商网点办理申购业务。据了解,银华核心价值优选基金于 5 月 11 日实施份额拆分,拆分当日申购金额就远超过 100 亿的规模上限。为合理控制基金规模,保护投资者利益,银华基金管理公司自 5 月 12 日起暂停办理该基金的日常申购业务。

# 申银万国证券股份有限公司关于创设招商银行认沽权证的公告

依照上海证券交易所发布的《关于证券公司创设招商银行卡证有关事项的通知》,申银万国证券股份有限公司向上海证券交易所申请创设招商银行卡证权证已获核准,中国证券登记结算有限责任公司上海分公司已办理相应登记手续。本公司此次核准创设的招商银行卡证权证数量为 4000 万份,该权证的条款与原招商银行认沽权证(交易简称:招行 CMP1,交易代码:580997,行权代码:582909)条款完全相同。

本公司此次创设的招商银行卡证权证的上市日期为 2007 年 6 月 12 日。特此公告。申银万国证券股份有限公司 2007 年 6 月 11 日