

Fund

首只主投港股QDII基金9日发售

◎本报记者 王文清

国内首只主投港股的股票类QDII基金——嘉实海外中国股票基金，将于10月9日在中行、工行、农行、建行、邮储、交行、招行等全国各大银行及券商网点发售。业内人士表示，港股和海外中国股票近期涨势强劲，潜力很大，该基金适

时推出，国内投资者可以重点关注。

与此前发行的两只股票型QDII基金定位全球市场不同，嘉实海外中国股票基金将主要投资于港股，以及在新加坡和美国上市的主营业务收入至少50%来自中国的上市公司。嘉实基金作为中外合资基金公司，预计其外方股东德意志资产管理公司丰富的海外

市场投资经验也将对公司管理好首只海外市场基金提供帮助。该基金的经理李凯具有8年证券从业经历，曾先后担任德意志银行高级基金经理、研究总监，齐夫兄弟投资公司策略师、高级助理，德累斯顿投资银行及瑞银普惠顾问等职，2007年加入嘉实基金，现任嘉实基金总经理助理及嘉实海外中

国股票基金经理。

据嘉实基金相关人员介绍，公司高管和内部员工都踊跃认购嘉实海外中国股票基金，节前就为能在10月9日认购该基金开好了基金账户。该人士表示大家普遍看好港股和海外中国股票未来的上涨机会，都希望借该基金能尽早“出海”，让投资收益更稳定。

■基金·动态

天弘精选基金节后拆分

◎本报记者 王文清

近日，天弘精选基金拆分方案获得中国证监会的批准，将在国庆节后通过工商银行、兴业银行等机构集中申购。

天弘基金市场总监陆林枫认为，在上半年基金4074亿的净申购量中，基金拆分这一营销利器功不可没。一般来说，实施拆分的基金都是经过一段时间市场检验的绩优品种，过往业绩普遍表现优异，监管部门认可这类基金的表现才会发拆分通行证。以天弘精选基金为例，据银河证券数据显示，天弘精选近三个月（截至9月21日）的净值增长率高达38.67%，在所有同类产品中排名第一。

华富旗下两基金参与建行网银优惠

◎本报记者 牟敦国

自10月8日起，投资者通过建行网银购买华富基金旗下的华富竞争力基金和华富成长趋势基金两只基金，可以享受8折申购费率优惠。

近期这两只基金业绩表现突出。据晨星数据统计显示，截至9月27日，华富成长趋势基金最近三个月以来的回报率为32.64%，在78只同类基金中排名第十九位，而该基金最近一个月的回报率为7.48%，在85只同类基金中排名第六。而以“稳健成长”著称的华富竞争力基金，截至9月24日，该基金今年以来的净值增长率为113.52%，而成立至今的净值增长率为308.42%，在同类基金中排名靠前。

北大学子走进建信基金

◎本报记者 王文清

日前，二十余名北大学生受邀来到了建信基金公司进行参观和交流。

据了解，此次到建信基金公司参观的学生是该公司资助过的部分北大学生。去年9月份，在公司成立一周年之际，建信基金捐资设立了“北京大学建信基金爱心助学金”和“北京大学建信基金优秀学子奖学金”。

三季度15只基金收益超50%

◎见习记者 郑焰

三季度开放式基金业绩排行榜出炉，共有15只基金净值增长超过了50%，在所有229只偏股型基金中占6.55%。

据WIND资讯统计，排名前15名的基金分别是：融通行业景气、华夏红利、华商领先、鹏华动力增长、融通动力先锋、友邦华泰ETF、光大保德信量化核心、华夏优势增长、巨田资源优选、广发小盘成长、东吴价值成长双动力、华夏平稳增长、博时精选股票、融通蓝筹成长、广发聚丰。其中收益率最高为56.14%，最低的为50.24%，业绩相差集中在6%的

区间以内，显示出高收益基金投资实力较为接近。

从排名前十五只基金看，这十五只基金分别来自于十家不同的基金管理公司，显示出一定的分散性。在传统的“老十家”中，华夏、博时和鹏华三家基金公司共5只基金入选，融通和广发两家基金公司则独占5席直逼老十家，而值得注意的是，东吴、巨田和华商等中小基金公司则异军突起，纷纷占据一席，在一定程度上体现了基金业格局的变化。

对以上基金的中报信息分析显示，这些绩优基金对三季度坚定看多，并保持较高比例的股票仓位，如上述东吴双动力股票

仓位占比达到了94.41%。三季度，基金对于市场的分歧很大，对于市场高估值背景的不同理解也使得不同基金的投资策略发生了较大偏离，某股票型基金三季度仅增长19.86%，看空市场也使得该基金排名倒数第一。同时，这十五只基金中有多只中小规模基金成功入围，包括东吴双动力、巨田资源优选等多只基金规模均在35亿元左右。业内人士分析认为，“5·30”之后，基金积极调仓迹象明显，中小盘基金由于“船小好掉头”，根据市场变化能否更加便捷地构建新的持仓组合，这也是推升业绩的重要原因。

■一周基金市场观察

三季度开放式基金业绩观察

富贵险中求 新基金后生可畏

◎Morningstar晨星(中国) 王蕊

三季度，随着股指不断攀升，多空双方的分歧越来越大，在宏观调控手段频繁出台的背景下，股指出现调整的次数有所增加，市场小心翼翼地运行在5000点上方。截至2007年9月30日，晨星股指三季度震荡走高45.27%，大、中、小盘齐头并进，对应的晨星股指依次上涨48.84%、41.71%和42.84%。行业方面，煤炭板块整体走强，最近三月指数涨幅高达116.98%。表现居前的行业还包括钢铁和水上运输，对应的晨星股指依次上涨68.86%和61.88%。基金的重仓行业——银行和地产三季度股指分别上涨47.96%和47.84%，步入9月份均以调整为主。债市方面，在紧缩货币性政策频繁出台的背景下，中国债券总指数在7、8两月以探低回升为主，9月份大幅震荡并走出V字形，三季度震荡攀升0.71%，中短期、长期债券指数分别上涨0.77%和0.19%。

随着一轮储蓄资金大搬家，开放式基金成为储蓄资金间接流入股市的投资工具，并推动股指逐步攀升，以股票投资为主的基金跟随市场的起伏而波动。晨星股票型基金指数期间上涨39.47%，低于业绩基准晨星大盘股指的涨幅水平。股票型基金中，表现居前的三只基金是融通行业景气、华夏红利和融通动力先锋，最近三月的净值依次上

涨56.14%、55.04%和53.51%。其中，融通行业景气和融通动力先锋采取相对激进的投资策略，不仅体现在股票仓位基本接近95%的投资上限，并保持较高的行业投资集中度，重点看好的行业包括采掘业、机械设备仪表、批零贸易业、金融保险业和房地产行业，其五个行业的配置比例均在10%以上。重仓股方面则保持适度分散的原则，业绩涨幅主要受益于煤炭股、银行和地产股，如西山煤电、中国平安和保利地产。华夏红利的投资风格与华夏精选颇为相似，其基金经理孙建冬先生目前还担任华夏大盘精选的基金经理助理，其基金的投资风格逐渐偏向中盘成长型。从重仓股来看，该基金积极布局的汽车股和煤炭股是本期业绩大幅上涨的动力，如上海汽车、一汽轿车和潞安环能。指数基金中，友邦华泰上证红利ETF表现居前，最近三月净值

上涨53.48%。晨星配置型基金指数上涨33.08%，高于其业绩基准（中国债券总指数与晨星大盘股指的复合）29.59%的涨幅水平。积极配置型基金中，长期表现稳健的基金如嘉实稳健、广发稳健增长最近三月表现靠前，三季度净值依次上涨46.53%和42.07%。其中，嘉实稳健主要受益于重仓股云南铜业和潞安环能的良好表现。广发稳健增长则主要受益于银行和地产股的稳健表现。保守配置型基金中，泰达荷银风险预

算表现靠前，最近三月的业绩回报是27.41%。长期来看，国投瑞银融华债券的风险最低。

晨星债券型基金指数三季度上涨4.45%，持有较多股票与转债的基金表现相对靠前。如长盛中信金债、银河银联收益、富国天利增长债券。此外，三季度新股发行较为频繁，可以参与新股申购的债券型基金获利颇丰，如招商安本增利、银河银信添利和工银瑞信增强收益债券等。目前，普通债券基金中，除融通债券、国泰金龙债券、大成债券基金或者直接在二级市场上买卖股票、或者通过打新股获取收益。此类债券型基金适合于风险承受能力不强、同时预期收益超过银行存款的投资者，既可以保持组合的稳定性，也分享了股市上涨的收益。

在新一轮的基金业绩角逐中，成立不久的基金最近三月业绩涨幅后来居上。根据晨星统计，截至2007年9月30日，运作刚满三个月的基金中，表现居前的三只基金是华商领先企业、融通领先成长和招商核心价值，三季度净值依次上涨54.11%、48.83%和48.10%。此外，新基金公司旗下的基金涨势喜人。如华商领先企业、诺德价值优势。在牛市氛围下，成立不久的新基金通常采取较为快速的建仓策略，较好的分享股市近三个月的良好涨势，令一些老基金也望尘莫及。

■基金·数字

88%

基金经理担心通货膨胀

今日投资9月份基金经理调查结果显示，近九成的被调查者仍然认为未来一年内国内经济将保持增长。但基金经理对通货膨胀的预期维持高位，88%的被调查者认为12个月后国内CPI将上升。87%的被调查者认为加息幅度在50个基点以上。

250亿份

基金持续营销火爆

根据WIND资讯的最新统计，在最近一个月参与定向增发的9只基金中，合计净申购金额高达919.46亿份。其中，正申购规模最大的基金在4个交易日，规模扩张超过250亿份。显然，基金的持续旺销势头，正在剧烈地改变市场资金结构和投资走向。

30228亿元

基金规模迅速膨胀

日前，中国证监会基金监管部副主任洪磊接受中国政府网专访时称，截至2007年9月21日，我国共批准设立59家基金管理公司，其中合资基金管理公司28家。所有基金管理公司管理的基金341只，基金总规模为18962亿份，金额达30228亿元。

82.96%

基金减仓迹象明显

数据显示，截至上个交易周，股票型基金平均仓位由8月末的87.29%变为82.96%；偏股混合型基金平均仓位由84.69%变为78.71%；配置混合型基金平均仓位由75.29%变为68.97%。

440亿元

单只基金规模创新纪录

WIND资讯的最新统计显示，中邮核心成长的基金总规模达到400.57亿份，基金总资产突破440亿元，其规模已经超过6月末内地市场最大的华夏蓝筹核心基金（目前的基金规模为378亿元），也刷新了当初嘉实策略成立时创下的419亿元的历史纪录。

2600亿元

基金热捧新股

国内规模最大的IPO——中国神华的网下配售成为显示各路资金实力的战场。保险公司、基金公司及证券公司三类机构动用资金高达5960亿元，其中基金和保险公司各动用了超过2600亿元的资金参与网下配售。

20%

货币基金迎来“花样年华”

统计数据表明，货币市场基金近期迎来一波高收益浪潮，约50只货币市场基金中的大多数近几日的七日年化收益率都在10%以上，银河银富货币基金还超过了20%，这是一个以往所未曾达到过的高度。

1.97%

基金跑赢大盘

在基金折价率迅速放大至30%以上时，基金的估值洼地效应开始显现，因此，已有资金开始流入到基金。受此推动，上个交易周基金指数上涨1.97%，超越上证指数1.79%的周涨幅。

(渤海投资 秦洪)