

Fund

上投摩根 QDII 基金今开卖

配售比例或创新低

◎本报记者 弘文

10月13、14日两天,对于上投摩根全体员工来说,丝毫没有平时双休日的悠闲,公司上下严阵以待,做发行前最后的准备。备受期待的上投摩根首只 QDII——亚太优势基金将于10月15日起限量300

亿元在全国发行,市场人士认为,就目前观察到其受追捧的情况,该只基金的配售比例或创新低。

来自上投摩根公司的消息显示,发行前各地投资者踊跃开户,目前日均开户超过三万户,公司网站日访问量高达60万人次,公司客服中心每天接听电话逾两万

次,远远超过了该公司此前发行内需动力基金的繁忙程度。

另外,多家该只基金的销售渠道,不少网点为应付大量的开户客户,银行、券商营业部人士增加人员满班运转,表示预期上投摩根 QDII 销售将较前几只更为火爆。

上投摩根对 QDII 火爆热销

的局面提前做出多方应对,通过为期1年的系统扩容、流程优化、团队扩充及培训,上投摩根的客户服务水平大为提高。公司副总经理傅帆先生表示:“公司历来重视客户服务水平,今年通过大量投入,公司网站和客服中心的服务能力已有明显改善。”

■基金·动态

天治核心成长今日拆分

天治核心成长基金公告称,将于今日实施拆分,拆分当日净值为1元,同时开展限售80亿元的持续营销活动。投资者可通过交通、兴业、中信、浦发、民生银行及各大券商等机构进行申购。

天治核心成长基金成立于2006年1月,至今已累计分红10.1元/10份,累计净值增长率为328.22%。根据中国银河证券基金研究中心显示,截至2007年10月11日,该基金今年以来净值增长率144.09%,在所有126只股票型开放式基金中排名第29位。

面对一路高涨的市场,天治核心基金经理余明元认为,驱动本轮牛市的三大动力都没有任何衰竭的迹象,因此,投资者没有必要盲目的恐高、盲目的猜测牛市的高点。余明元表示,将在第四季度看好受益于通货膨胀的资源类行业;关注有明确资产注入预期的公司;以及未来一季业绩增长超预期的行业,如酿酒与汽车行业;而金融与地产仍将受益于经济景气与人民币升值。但对房地产行业将在第四季度适当减少投资比重。

(郑焰)

华夏优势增长等3只基金暂停申购

由于规模增长过快,近期不少基金暂停申购业务。根据最新公告,华夏基金管理公司旗下的华夏优势增长、华夏回报、华夏蓝筹核心等三只基金由于规模快速增长,公司从保护投资者利益的角度出发,定于10月15日起暂停以上三只基金的申购、转换转入及定期定额业务。

(王文清)

工银瑞信旗下基金9月表现抢眼

在刚刚过去的九月份,封闭式、股票型、指数型、偏股型、平衡型、特殊策略型六类基金平均净值全面上涨。其中,银行系基金公司工银瑞信旗下偏股型基金表现优异,该公司旗下工银瑞信红利、工银瑞信核心价值、工银瑞信稳健成长分别以14.02%、10.05%和8.55%的净值增长率,在126只股票型基金当中排名第1位、第7位、第17位;工银瑞信精选平衡以8.61%的净值增长率列平衡型基金当中的月度绩效第1名。

(王文清)

泰达荷银基金回应“上电转债”事件

◎本报记者 王文清

针对媒体近期关于基金公司上电转债未能按期操作一事,泰达荷银基金公司新闻发言人日前接受了记者的采访。泰达荷银基金公司坦承,公司旗下相关基金的确发生了未能及时将所持有的上海电气可转债进行操作的事件。事件发生后,公司立即采取了及时、主动的措施,进行了相关处理,保证了基金持有人的利益没有受到任何损失。

按照法律法规的有关规定,泰达荷银已于去年开始从公司经营收入中定期提取风险保证金,以防范风险。在上述事件发生的当日即8月15日,泰达荷银基金公司立即进行了相关处理,以公司的风险准备金弥补了由于操作不当给持有人造成的全部损失,补偿方案以持有人利益最大化为原则,即公司用风险准备金按上电转债赎回登记日的收盘价全额弥补。事实上,该补偿方案对于持有相关基金的持有人的利益没

有造成任何损失。

泰达荷银基金公司表示,对于上述事件,公司会按照相关规定和既定的计划,在将于不久公布的季报中予以披露。泰达荷银同时表示,事件发生后,公司董事会及经营管理层高度重视,根据董事会的决议,除对相关责任人进行处罚外,进行了认真反思,吸取经验教训,加强前后台的双向复核功能,采取一切必要的措施,不断地改进工作,以便最大限度地保护持有人的利益。

■一周基金市场观察

◎Morningstar晨星(中国)王蕊

基金收益格局或将打破

上周,“大蓝筹行情”使市场上的大盘蓝筹股受到机构主力的把玩,中、小盘股遭遇冷落,跌多涨少。大、中、小盘股指走势分化,晨星大盘股指一周上涨5.52%,中、小盘股指分别滑落1.82%和4.61%。行业方面,持续盘整的银行股、沉寂许久的酒类消费品、后起之秀的能源股成为市场的领军主力。此外,市场热点在地产、钢铁、航空运输等板块频繁转换。

在此背景下,晨星股票型基金指数一周上涨2.21%,曾经名噪一时的“操作灵活的中、小盘基金”似有偃旗息鼓之势。今年以来表现居前的十只股票型基金上周表现均落后于晨星股票型基金指数,四只基金呈现小幅下跌的态势,分别是华夏大盘精选、光大保德信红利、广发小盘成长和东方精选,一周净值分别折损0.56%、0.47%、0.30%和0.06%,主要受板块轮动、中小盘股表现弱势的拖累。此外,易方达深证100ETF、华安宏利、华宝兴业收益增长、信诚精萃成长、中邮核心优选、友邦华泰上证红利ETF最近一个月略显疲态,上涨乏力。

随着市场热点行情的切换,基金也在悄然上演“风水轮流转”的好戏。指数基金中,上证50ETF和易方达50受益于“大蓝筹行情”纷纷荣登上一周业绩的冠军和亚军,一周净值分别上涨5.92%和5.28%。重仓酒类消费品、银行股的基金开始崭露头角,如长期重仓食品饮料行业的富国天益价值受第一重仓股

贵州茅台持续走高的影响表现强势,最近一周业绩涨幅4.87%。公司层面看,坚持重仓银行股的基金公司,如长城、景顺、汇添富等基金公司旗下的基金业绩整体排名有所上升。

拆分基金让人欢喜让人忧

据悉,近期除QDII产品外,新基金暂停发行超过一个月,老基金持续营销将拉开帷幕。近期,天弘精选、中海优质成长、天治核心成长、华安创新等4只基金陆续进行限量拆分。

细心的投资者会发现,随着股指逐步攀升,投资者对基金的热情急剧膨胀,多家基金公司旗下的基金已经暂停申购,甚至有些基金长期关闭,俨然成为一只封闭运作的开放式基金,颇有些让人失望。但是,基金拆分没有停步,成为基金积极参与股市的另一个渠道。今年以来平均每月有5只基金实施拆分,最多的一月实施拆分的基金达到10只,基金拆分后的持续营销往往收到场场爆满的效果。

基金拆分后业绩将何去何从,晨星认为,首先从资产规模变化来看,有些不足50亿的基金经过拆分规模扩大一倍,甚至两到三倍,基金经理的苦恼是:配置好的仓位、行业和个股投资因为大量资金的进入而稀释,本想等待股市上涨获取收益,却不得不进入另一个建仓周期;其次,从选择拆分的时间来看,市场在上行时选择拆分,不仅使股票仓位降低难以充分分享获利,新进资金也是在相对高位建仓增加风险,无疑损害了老持有人的利益。今年以来实施拆分的基金为了降低这

种影响,基本采取了一种快速建仓的策略。最后,对于擅长投资中、小盘的基金,规模扩大可能还会影响基金经理的操作策略,使他们不能坚守自己的投资风格,最终影响基金业绩。虽然多只基金暂停申购缩小了投资者的选择范围,对拆分基金还要保持一份清醒的头脑。

债券基金打新股过把瘾

如果说股市的红火掩盖了债券基金收益的光芒,在“二八现象”日趋盛行的股市氛围下,跑赢股票型基金的债券基金不可小觑。截至2007年10月12日,晨星债券型基金指数周上涨1.84%。其中,六成基金涨幅超过2%,整体表现让一些股票型基金望尘莫及。表现居前的三只基金分别是中信稳定双利、工银瑞信增强收益债券一A、工银瑞信增强收益债券一B,上周分别获得454%、452%、451%的良好收益。值得关注的是,表现居前的基金大都通过参与新股申购来分享股票上涨的收益,而最近一周频繁上市的新股是债券型基金高回报的源泉。

公开资料显示,上周五上市的新股江特电机的前十大流通股中赫然呈现博时第三产业和银河银信添利,其首日上市超过三倍的涨幅为基金净值贡献不小。冰山一角的背后,值得关注的是,上周二上市的中国神华成为债券型基金的抢筹竞技场,10只普通债券基金单日净值涨幅超过1%,中信稳定双利净值大幅上涨2.03%,超过所有股票型基金的涨幅水平。其惊人的涨幅水平背后的故事是:基金经理将手中持有的债券抵押融资,筹集的资金用于打新股。

■基金·数字

133.05%

基金“专家理财”优势突出

从今年前9个月的股票基金平均回报率来看,2007年再度翻倍似乎也并非遥不可及。统计资料显示,截止到9月末,内地138只开放式股票型基金今年以来的平均回报率达133.06%,而同期上证综合指的涨幅为107.53%,股票型基金收益超越大盘25个百分点。由此折射出基金的“专家理财”的优势依然十分突出。

135.69

基金持续营销火爆

从统计数据看,基金业绩分化的现象进一步加剧。今年以来回报率超过200%的基金有三只,分别是华夏大盘精选、易方达深证100ETF和中邮核心优选,回报率分别达212.94%、204.63%和202.45%。而排在末位的两只基金,今年的总回报率还不到80%,头尾基金业绩差距高达135.69个百分点。分析人士提醒“基民”在投资基金时,也要投资那些盈利能力强的基金。

0.33亿元

QFII减持封闭式基金

据统计资料显示,截至8月末,QFII在银行托管专户持有的封闭式基金市值为68.54亿元。与7月末其持有的68.87亿元市值相比,8月份QFII持有的封闭式基金市值减少0.33亿元。若考虑到8月份上证基金指数上涨11.06%这一因素,QFII当月明显减持了封闭式基金,有观点认为这其实折隐含着QFII对当前A股市场后续走势不看好的信息。

80亿美元

QDII规模超越QFII

QDII基金的快速起步让人惊叹。截至9月末,国内QDII基金的总规模为79亿美元(理财统计数据)。而同期发行成立的2只QDII的募集规模已经达到80亿美元。而其由于嘉实QDII首发顺利完成,上投摩根即将启动的QDII基金发行,QDII基金的规模很有可能在此基础上再翻一倍。

6289.28亿元

机构持仓市值大幅膨胀

日前公布的中国证券登记结算公司最新统计数据,截至8月底,基金、QFII、保险公司、社保等为代表的机构投资者在银行托管专户的A股市值达35009.18亿元,比7月底的28719.93亿元大幅增加6289.25亿元,再创单月增长新纪录。剔除沪深300指数大涨18.75%这一因素,机构当月持有股票市值仍净增近千亿元,增仓力度比较大。

4倍

QFII分享牛市蛋糕

作为第一只也是唯一一只在美国注册并专注于中国A股市场的基金,摩根士丹利中国A股基金分享着中国A股的牛市蛋糕。在去年9月25日首发筹集资金2.4亿美元,而截至今年9月28日,基金资产总额已经增至10.04亿美元,一年内规模膨胀4倍,成为A股市场牛市盛宴的又一赢家。

2.90%

基金跑输大盘

上周基金指数伴随着大盘的上涨而水涨船高,并一度创下4606.38点的历史新高。但基金指数在上周只涨2.90%,与此相对应的是,上证指数则大涨6.32%,如此不难看出,基金再一次跑输大盘。

(渤海投资 秦洪)