

## Fund

# 华安斥资 4200 万“定投”旗下四基金

◎本报记者 施俊

未来 6 个月内,华安基金将斥资 4200 万元,分次等额申购公司旗下管理的华安宏利等 4 只开放式基金。

据华安基金今日刊登的相关公告显示,华安基金拟从 9 月 10 日开始的 6 个月内,通过申银万国证券,运用公司自有资金对旗下开放式基金每月进行等额申购。各基金的投资总额与申购费率分别为:华安宏

利 1680 万元,单笔申购费率为 0.60%;华安创新 1260 万元,单笔申购费率为 0.60%;华安优选 840 万元,单笔申购费率为 0.60%;华安成长 420 万元,单笔申购费率为 0.60%。

华安基金有关人士表示,虽然市场经历了近一年的深幅调整,当前影响市场运行的综合环境仍面临较多不确定因素,但市场目前的估值已进入合理区域,回落到一定的低估状态,为此,公司计划通过分次

等额申购的投资方式,以未来 6 个月内的市场平均成本完成此次的自有资金的申购。

业内人士分析指出,市场底部的形成不会一蹴而就,想要简单明确地判断“底”在何处并不容易。通过类似“定期定额”的分次等额投资方式,不失为一种长期成熟的投资理念。对于普通投资者而言,在投资过程中,逐步树立起正确的投资理念有助于取得长期、合理的稳定回报。

成立已十年的华安基金始终保持着业内居前的投资业绩。今年以来,华安基金管理公司旗下的主动型基金整体表现良好,绝大部分基金的同类排名均在前二分之一行列。据专业基金评级机构晨星的统计,截至 8 月 31 日,基金安顺、基金安信今年来的业绩排名分别居封闭式基金的第一位和第三位,华安宝利则列积极配置型基金的第六位,而华安宏利也基本稳定在同类基金的前七分之二的水平。

## QDII 净值再创新低

◎实习生 朱宇琛

一周前曾经略见暖意的 QDII 基金上个星期再度全面下跌,且又全面创出净值新低。

### 净值再创新低

截至 9 月 4 日(星期四),工银全球净值 0.794 元,较上周同期下跌 6%;嘉实海外净值 0.56 元,同比跌 4.8%;华夏全球净值 0.672 元,同比跌 4.1%;南方全球净值 0.673 元,同比跌 3.7%;银华全球净值 0.903 元,同比跌 3.6%;上投亚太净值 0.552 元,同比跌 3.8%;华宝海外净值 0.856 元,同比跌 2.8%;海富通海外净值 0.987 元,同比跌 1.5%。其中,除了嘉实海外维持在 8 月 19 日创出的低点 0.56 元外,其余 7 只 QDII 基金均全面跌出新纪录。

上周美股大幅下挫,虽然古斯塔夫飓风对墨西哥湾油田造成的损害低于预期,石油价格大跌,但能源和大宗商品的需求疲软,令投资者担心全球经济增长将会放缓,影响上市公司业绩。周四,由于首次申请失业救济人数的增加以及金融机构深陷困境,令市场再次处于恐慌情绪之中,道琼斯指数暴跌 2.99%,创今年以来第三大跌幅。

受美股下跌影响全球市场均现大跌,欧洲各大股市于周四当日全线挫跌 2% 以上,新兴市场除印度以外均出现近期最大调整。从 8 月 28 日到 9 月 4 日,道指累计下跌 4.5%,恒指下跌 2.8%,国企指数下跌 5%。在此基础上,9 月 5 日,道指再挫 100 点,欧洲三大股市也再跌 1% 以上,恒指则已击穿 20000 点。摩根士丹利亚洲区主席罗奇上周表示,全球经济才刚开始转弱。美国可能陷入衰退,而亚洲的出口导向型经济体也将开始感受其冲击。

### 仍看好新兴市场

尽管多个地区金融市场出现危机的征兆,但一些机构和业内人士仍认为,当前的局势尚属可控。有分析师都指出,短期内新兴市场仍可能出现波动,但这不应该成为做空新兴股市的理由。随着跌势的持续,新兴市场的投资价值日益显现。

## 华商基金:流动性增强有利提高效率

◎本报记者 王文清

9 月 5 日,沪深交易所发布了公司股票上市规则的大面积修订。华商基金认为,这次修订的显著特征是针对股改之后市场进入全流通状态这一根本变化的适应性调整,很多条款的修订都是以增强市场流动性为目的。正在发行的华商盛世成长基金拟任基金经理梁永强表示,长远来看,流动性增加将提高我国资本市场的效率,对于我国资本市场的健康发展有非常积极的作用。

新规则中,对于在发行人刊登首

次公开发行股票招股说明书前 12 个月内以增资扩股方式认购股份的持有人,要求其承诺不予转让的期限由 36 个月缩短至 12 个月,这显著减少了市场上股票锁定的时间,降低市场中受限股票的比例,增加了股票的供应量,加大了市场的流动性。同时,由于锁定期大幅度缩短,大大减少了投资的资金成本和风险,这也将刺激风险投资、私募股权投资等各路资本积极参与到 IPO 之前的投资中来。

另外,新规则对停牌制度也进行了一系列的改革。根据新规则,今后将取消年度报告、业绩预告等重

大事项一小时例行停牌。同时,对长期停牌进行限制,要求公司在连续停牌期间,每五个交易日披露一次未能复牌的原因。停牌时间的减少,即减少了临时冻结流动性的时间,自然增加了整个市场的流动性。不过,在目前的市场情况下推出此项政策,可能会对短期的市场走势构成一定压力。但从长期来看,《上市规则》有利于中国证券市场的健康发展,尤其是对未来股份全流通的市场环境进行了前瞻性的制度安排,并在相关制度建设上与国际成熟资本市场实现了接轨。

## 广发强债:债基成弱市抵御 CPI 利器

◎本报记者 唐雪来

股市由牛转熊,让原来一直受到冷落的债券型基金显露出难得的亮色。

据天相投顾的最新统计,截至 8 月 25 日,今年共发行了 19 只债券型基金,创下 2005 年以来的最高纪录。今年已成立的 16 只债券型基金募集总份额为 586 亿,相比较去年发行总额 61 亿已有大幅提高。此外,还有多只债券基金已获准待发。

债券型基金发行的火爆,一方面来自于股市的低迷,另一方面在于投资者普遍重视资产配置,在高企的 CPI 面前更加注重视稳健投资。自 3 月

底成立以来,广发强债基金取得了持续的正收益,记者特采访了广发增强债券基金经理谢军,他认为,债券基金是今年乃至今后一段时间内,投资者抵御 CPI 的有力武器。

谢军表示,中国债券市场的环境正在趋暖。“近几个月来,经济明显降温,CPI 指数逐渐回落,我们预计短期内货币政策继续紧缩力度的不会继续加大,在‘保增长’的基调下,未来央行加息的可能性减小,因此,未来一段时期债券市场的投资机会将大于风险”。而对于广发增强债券基金来说,由于可进行新股申购,其相比普通债券基金更具优势,即便如 2008 年的市场,仍取得了绝

对的正收益。

谢军说,从国内来看,国债、金融债、企业债等债券的收益率普遍在 4%~8% 之间,这也正好是目前 CPI 指数的波动范围,辅之以灵活的打新股策略,强债基金将成为抵御 CPI 的重要投资品种之一。

在投资策略上,谢军表示,广发增强债券基金将在新股申购和债券投资中取得平衡,视具体情况做出最有利于提高投资收益的决策。对预期投资收益率较低 IPO,基金将放弃打新股机会,并加大债券投入;对预期投资收益率较高的新股发行,基金还可以运用融资工具增加资金量,提高新股投资的收益率。

### ■摩根富林明“投资好莱坞”

## 用看电视来抗通胀?

汽油价格日日见涨,失业人数也越来越多,美国的老百姓要怎样才能挨过这个漫长的经济衰退期?有电视台帮忙出主意:在家呆着别出门,做一颗“沙发土豆”,用看电视来节省汽油钱。以上并非笑话,而是美国广播公司最新打出的广告词。为了宣传 9 月开始的电视剧新赛季,该公司宣布把 9 月 21 日的那个星期当作“全国居家周”,号召美国人收看新一季的《绝望主妇》、《实习医生格蕾》和《丑女贝蒂》,以此来减少出门,对抗通胀。

虽然“全国居家周”只是一种营销策略,但却道出了美国人现在的辛酸。自从楼市疲软、次贷暴发以来,经济不断下滑。“屋漏偏逢连夜雨”,7 月份油价竟然破天荒地升到近 150 美元高位,令消费者腹背受

敌。为了节省油钱,加州兴起一股“拼车”潮,很多旧金山居民和同事轮流开车接送彼此上下班。加州政府为鼓励“拼车”,更专门开辟特别行线,规定车内有三人即可行走。假如没有同行者,车主亦可驶到巴士、地铁站附近的专设上车点,接载同路人,部分时间还可免去过桥费。

除居民生活以外,企业也因为油价飙升而受沉重打击。就连表面看来与油价关联不大的传媒业,也因为汽车广告萎缩而受拖累。据统计,一季度美国汽车业的广告开支按年下跌 4.14 亿美元,全年的削减总额预计可达 30 亿美元。一些知名的媒体集团,如出版《芝加哥论坛报》、《洛杉矶时报》的 Tribune 公司,以及拥有《体育画报》、《时代》和《财富》等杂志的时代集团,广告业务全都

录得亏损。值得庆幸的是,油价在 7 月中旬以后开始回落,目前已经回到每桶 110 美元左右的水平。占世界四分之一比例的美国石油消费回落,人为及季节性囤积需求下跌,市场对油价继续攀高的投资预期转变,以及沙特等地石油产量上升,都是油价下跌的原因。再加上人们原本担心的“古斯塔夫”飓风,并未对墨西哥湾石油设施造成严重破坏,让油价在未来一段时间内有机会稳定于 100 至 120 美元之间。

摩根富林明认为,经济增长仍然是美国当务之急,因此预计美联储年内都将维持息率不变,明年上半年则可能会继续加息,以刺激经济复苏。



JPMorgan  
Asset Management

摩根富林明是全球最大资产管理集团之一,拥有超过 150 年国际投资管理经验,现于世界各地管理资产总值超过 11870 亿美元。

### ■基金动态

## 国联安德盛红利基金今起发售

◎本报记者 施俊

国联安德盛红利股票基金今日起通过招商银行、工商银行、建设银行、交通银行国泰君安等代销机构发售,该基金也是国联安德盛旗下的第六只基金产品,基金经理是国联安德盛副投资总监、具有 5 年以上投资管理经验的冯天戈。

据悉,德盛红利基金 80% 以上的股票资产将投资于具有较高预期股息收益率的股票。该基金合同引入强制分红条款,即每年收益分配次数最多为 12 次,最少为 1 次,年度收益分配比例不低于该年度可分配收益的 90%;投资者可选择现金分红与红利再投资。

## 海富通首只债基发行

◎本报记者 施俊

9 月 8 日,海富通基金公司第一只债券基金——海富通稳健添利基金将正式发行。

海富通稳健添利作为一只纯债券基金,将有不少于 80% 的基金资产投资于国债、央行票据、金融债、公司债、企业债等固定收益产品。基金经理,同时兼任海富通基金固定收益组合管理部负责人的邵佳民说:“央行票据、金融债是债市中信用等级较高,收益也比较好的品种,但个人投资者却无法参与,债券基金作为机构投资者却可以为投资者尽量选择一些性价比高的固定收益产品。”

## 长城增利债基 11 日打开申购

◎本报记者 唐雪来

长城基金公司今日公告,旗下长城稳健增利债券型基金将于 9 月 11 日起开始办理日常申购业务,投资者可前往建设银行、农业银行、交通银行、招商银行等机构以及各大券商办理该业务。

据悉,长城稳健增利债券型基金首次募集 128.9 亿份,该基金组合资产中债券等固定收益类资产所占比例为 80%~100%,股票等权益类资产所占比例不超过 20%。

## 汇添富启动中秋节理财“四重奏”活动

◎本报记者 弘文

汇添富基金将在这个金秋启动“中秋理财‘四重奏’”活动。此次活动将贯穿整个金秋 9 月。

据悉,此次“中秋四重奏”在整个 9 月内将包括四大项活动,除了延续今年 5 月份公司即启动的“定投汇添富,节节有精彩”活动(第一重奏)之外,汇添富基金再为投资者奏响新的三重奏,包括携手搜狐网“基金天下”开展“花好月圆,幸福理财”有奖征文活动;开办网上直销农行卡定投基金申购费率最低四折优惠券的活动;以及“美丽需要投资——月月投资,月月美丽”的活动。