

# 釜底抽薪 9月QFII基金遭遇全面赎回

◎本报记者 周宏

当金融海啸席卷全球时,一直在国内占据先手的QFII基金也开始面临“釜底抽薪”之痛。

## 主动型QFII集体赎回

根据最新发布的理柏中国基金市场透视报告9月号显示,QFII基金在刚过去的9月份遭遇业绩低谷,已公布准确业绩数据的六只QFII基金,9月整体平均业绩下跌6.12%,低于国内股票基金,而主动型基金规模更是全面缩减。

根据汤森路透理柏最新的资产数据分析,QFII基金9月的总资产规模较8月修正后终值77.72亿美元小幅减少5.92%至73.11亿美元。在可得的5只已公布资产数据的QFII基金当中,QFII基金资产规模均呈缩减态势。具体份额方面,主动式管理QFII基金也悉数呈净赎回格局。

另外,在市场连续单边下跌之后,QFII基金今年以来平均收益率已经接近亏损50%,与国内股票基金相去不远。而单纯追踪指数被动式管理QFII上月预估业绩平均亏损7.52%,明显差过主动式管

理QFII基金,后者平均实际业绩则下跌6.12%。这再度验证了主动型股票基金波动程度低于被动式管理的事实。

## QDII基金面临巨大考验

而另一个颇受关注的投资群体——合格境内机构投资者(QDII)基金亦在9月遭逢出海以来前所未有的重创与困境。

就基金净值估值看来,所有QDII基金单月平均下跌幅度已高达8%以上,但由于“十一”长假期间的金融风暴席卷全球,使得

QDII基金在10月可能面临更剧烈的变动。

理柏中国基金市场透视报告认为,QDII基金自推出以来,由于出海时机不佳,加上海外投资能力以及境外合作伙伴选择迥异,在产品结构设计,产品开发能力方面,与国际投资机构相比,未来仍有相当的投资与发展空间,投资者更须耐心等待。

## 股基再度全军覆没

而在全球金融危机愈演愈烈,信用市场急冻的当口,亚太乃至A股

股市场表现均不尽理想。虽然上证综指9月跌势趋缓,单月小挫4.32%,但上证综指今年前9个月已重跌逾56%。

A股市场跌势虽然趋缓,但各类偏股基金9月业绩均不理想。而债券型、货币市场及保本型等三类基金单月平均业绩呈正收益。股票基金单月平均业绩续跌6.61%,表现最为弱势,进取混合型及灵活混合型单月平均跌幅亦达5.52%及4.42%;今年前三季各类型基金业绩表现差强人意,仅货币型及债券型平均业绩呈正收益,其余各类型基金全盘皆墨,其中又以股票型跌势最为凌厉,平均收益亏损超过52%了。

## 基金动态

### 中海蓝筹灵活配置今起发行

◎本报记者 施俊

中海基金今年以来发行的第二只基金——中海蓝筹灵活配置混合型基金于今日起集中募集。据悉,该基金将30%-80%的资产投资于股票,20%-70%的资产配置于债券等资产,灵活的资产配置使得该基金能够进可攻、退可守,有效规避市场系统风险。投资者可通过农行、工行、建行、交行、国联证券等代销机构及中海基金直销中心认购该基金。

### 友邦华泰价值增长开放日常申购

◎本报记者 弘文

友邦华泰资产管理公司近日发布公告称,旗下友邦华泰价值增长基金将于10月15日起开放日常申购业务,据悉,友邦华泰价值增长基金成立于7月16日。截至10月10日,基金净值为0.9591元,明显超越同期上证指数28.02%的跌幅。基金经理汪晖曾表示,新基金的操作将注重资金的安全性,如果经济出现不明朗的局面,或者市场的估值有所高估,基金将维持最低股票仓位,同时配置低风险的债券和现金,持币观望,直到发现有安全边际的投资标的为止。

### 嘉实基金全新运营中心上线

◎本报记者 王文清

昨天,嘉实基金与IBM共同宣布,历时两年规划和建设的代表中国基金业领先水平的嘉实基金全新运营中心于今日正式上线。这一以数据中心为核心的全新运营中心在建设等级与规模、技术领先性、处理能力、安全级别,以及管理流程的先进性等方面均引领国内行业前沿,可为嘉实基金未来五至十年的业务发展提供最为强劲的信息系统平台。据悉该运营中心总投资超过亿元,为国内基金公司中在IT系统方面最大的单项投入。

### 中信稳定双利债基暂停大额申购

◎本报记者 徐婧婧

中信基金今日公告,为平稳过渡中信稳定双利债券基金的收益率,保护持有人利益,公司自2008年10月15日起暂停接受该基金单笔及单日累计金额1000万元以下(不含1000万元)的申购(含定期申购)及转换转入申请。在暂停中信稳定双利债券基金的大额申购及转换转入业务期间,该基金的赎回业务正常进行。

### 泰达荷银集利债基开放申购

◎本报记者 王文清

泰达荷银基金旗下第十只基金——泰达荷银集利债券基金,今日开放日常申购业务,并同时开通定期定额投资业务,以及开通旗下其他开放式基金转换成集利债券基金的业务。

今年以来市场震荡加剧,债券型基金凭借其良好业绩表现备受投资者青睐。根据晨星数据显示,截至2008年10月10日,普通债券基金今年以来的回报率为3.04%。据悉,泰达荷银集利债券基金于2008年9月26日正式成立,受到稳健型投资者的关注。

# 应对熊市 基金公司发力企业年金

◎见习记者 吴晓婧

基金公募业务受市场低迷影响难以扩张,为谋求突破,基金公司纷纷开展企业年金、投资咨询以及专户理财等业务。由于企业年金具有稳定性,因此多家基金公司开始对企业年金发力,而这项业务可能成为基金公司在弱市中持续发展的突破口。

## 年金业务发展势头猛

事实上,无论首批还是第二批获得企业年金基金投资管理资格的公司,该项业务的发展都相当迅速。

广发基金于去年底获得第二批企业年金基金投资管理资格,目前,该公司的企业年金管理规模已经超过4.5亿元。据悉,日前该公司又新签订中国工商银行股份有限公司等两家公司的企业年金业务,累计管理规模超过2.55亿。

记者从银华基金获悉,该公司的企业年金业务也发展迅速,继与海航集团签约参与其企业年金投资管理后,近期又接连中标中国民生银行、中国二重集团、首创集团和东莞证券的企业年金投资管理业务,成为近期企业年金市场中为数不多的亮点之一。

海富通总经理田仁灿对记者表示,海富通企业年金业务已经在关键。

内遥遥领先。据了解,2008年初该公司一共受托管理企业年金达50只。

## 投资强调风控

由于企业年金的资金安全保值是第一位的,因此基金公司在企业年金的投资管理上,一般都坚持稳健为先,严格风控的投资思路。银华基金企业年金管理部总经理焦扬表示,企业年金是一个长期积累过程,因此公司会定期对投资、交易、研究部门相关的内控制度、业务流程进行梳理,严控风险,杜绝利益输送现象出现。

据了解,博时基金的企业年金投资管理始终将规避风险放在首位。基于当前市场行情,博时管理的企业年金对权益类资产的投资采取比较谨慎和稳健的操作策略。配置型投资组合方案中股票仓位很轻,资金主要用于安全边际高且收益稳定的新股申购。而低风险特征的全债型投资组合方案目前的主要投资策略是购买国债和信用评级为投资级的企业债券。

除了进行稳健的投资外,基金公司对企业年金业务也加大了创新力度。焦扬介绍说,银华基金一直致力于产品和服务的探索创新,在企业年金产品设计上,目前采用委托第三方方式进行,这样一方面有效规避了利益输送带来的系统风险,另一方面也最大程度地实现了年金产品优化。



## 投入重兵开拓市场

相关部门统计,2007年全国企业年金新增规模达到400亿元,企业年金总规模达到1300亿元。同时,我国每年新增资金将在800亿元到1000亿元左右,预计到2010年,企业年金的市场规模应超过5000亿元,10年后将达到10000亿元,企业年金业务将成为资产管理行业新的业务增长点。

对于如此广阔的市场,基金公司纷纷投入重兵,据了解,海富通基金专门负责企业年金业务的人员已经达到40多人。各大基金公司也都推出了专门针对企业年金基金的产品系列,通常都覆盖了不同档次的风险,收益配比的产品,可以满足不同企业、不同偏好的职工的资产配置需求。在不少招聘网站上,一些基金公司的机构客户部门纷纷招兵买马,同时也从保险、银行等行业进行“挖角”来推广这块业务。

# 中海基金：市场自身趋势难以阻挡

◎本报记者 弘文

中海基金日前发布4季度策略报告。该报告认为,四季度A股市场的最大的机会来自于政策,而最大的风险来自于市场本身,政策往往逆周期而动,在市场过度乐观时抑制,在市场过度悲观时扶持,目前政策已经进入大力扶持阶段,但市场自身的趋势依

然难以阻挡。

中海基金认为,投行时代的终结确认全球金融危机的蔓延扩散,金融危机演变为经济危机,随着物价和经济同时回落,按照投资时钟的理解,经济由滞胀周期进入衰退周期,宏观政策也由紧缩变为了放松。

从目前的趋势分析,政策正在随经济的步伐演变。房地产趋势是

下半年判断的关键,也是政策的着力点。股票的绝对价值区间正逐步临近,1800点对应10倍左右的动态PE,将是长期投资者逐步增加配置的目标,股票资产的长期收益率已高于债券。

不过,中海基金依然认为,投资时钟会按照自身的规律运行,债券资产是表现最佳的资产,明年预计至少有100BP的降息空间将为债券

继续提供好的收益。

行业配置方面,该基金建议以业绩确定增长为主,选择择机进攻为辅。消费行业估值虽贵,但增长确定,电力和石油化工具有一定安全边际。进攻方面,依然看好石油价格长期上涨趋势,在四季度传统旺季机会中,择机增加能源头寸。另外,受益于信贷逐步放松,择机增加金融和周期性行业配置。

| 沪深基金指数 |      |       |       | 沪市基金指数 |            |        |        | 深市基金指数 |       |       |              |        |      |       |       |       |           |
|--------|------|-------|-------|--------|------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------------|--------|------|-------|-------|-------|-----------|
| 代码     | 基金名称 | 前收盘   | 涨跌幅   | 代码     | 基金名称       | 前收盘    | 涨跌幅    | 代码     | 基金名称  | 前收盘   | 涨跌幅          | 代码     | 基金名称 | 前收盘   | 涨跌幅   |       |           |
| 500001 | 基金安泰 | 0.811 | 0.577 | 5.36   | 12.944.830 | 500038 | 基金浦成   | 0.720  | 0.700 | -2.77 | 27.135.020   | 161005 | 南方和配 | 0.880 | 0.864 | -1.82 | 204.660   |
| 500002 | 基金安泰 | 0.601 | 0.558 | -1.75  | 13.274.350 | 500056 | 基金南瑞   | 0.618  | 0.605 | -1.62 | 18.675.969   | 161006 | 南方高增 | 1.071 | 1.069 | -0.19 | 1.297.654 |
| 500003 | 基金安泰 | 0.975 | 0.960 | -1.53  | 15.195.499 | 500058 | 基金瑞丰   | 0.569  | 0.557 | -2.02 | 15.474.429   | 160311 | 华夏蓝筹 | 0.792 | 0.776 | -2.02 | 1.590.853 |
| 500004 | 基金安泰 | 1.015 | 1.000 | -1.47  | 13.711.361 | 510001 | SOFETF | 1.663  | 1.612 | -3.06 | 1928.139.160 | 160314 | 华夏行业 | 0.578 | 0.571 | -1.21 | 2.660.600 |
| 500006 | 基金安泰 | 0.941 | 0.925 | -1.70  | 4.605.873  | 510180 | 180ETF | 4.631  | 4.513 | -2.59 | 3.877.438    | 161005 | 博时主题 | 1.397 | 1.370 | -1.93 | 4.453.596 |
| 500008 | 基金安泰 | 0.801 | 0.791 | -1.24  | 5.843.190  | 510800 | 180ETF | 1.676  | 1.631 | -2.68 | 79.365.253   | 160607 | 新华动力 | 0.529 | 0.521 | -1.51 | 4.008.535 |
| 500009 | 基金安泰 | 0.827 | 0.814 | -1.57  | 16.313.326 | 150001 | 瑞福深成   | 0.575  | 0.550 | -4.35 | 120.230.072  | 162207 | 创远成长 | 0.848 | 0.837 | -1.30 | 3.995.358 |
| 500011 | 基金安泰 | 0.504 | 0.499 | -0.99  | 19.829.376 | 150002 | 大成蓝筹   | 0.433  | 0.421 | -2.27 | 23.347.041   | 162405 | 银华蓝筹 | 0.753 | 0.748 | -0.66 | 834.050   |
| 500013 | 基金安泰 | 0.587 | 0.579 | -1.38  | 30.562.005 | 150003 | 融通蓝筹   | 0.444  | 0.434 | -2.25 | 23.627.028   | 162607 | 银华策略 | 0.541 | 0.537 | -0.74 | 1.094.202 |
| 500018 | 基金安泰 | 0.641 | 0.624 | -2.65  | 15.583.520 | 150011 | 天保蓝筹   | 1.955  | 1.911 | -2.25 | 42.648.008   | 162703 | 华夏蓝筹 | 1.145 | 1.144 | -0.09 | 2.335.990 |
| 500025 | 基金安泰 | 1.146 | 1.146 | 0.00   | 0          | 159902 | 中小板    | 1.230  | 1.181 | -3.98 | 13.118.115   | 160910 | 大成创新 | 0.573 | 0.568 | -0.87 | 620.422   |

| 代码     |        |          |       | 代码    |        |          |       | 代码    |        |          |       | 代码    |        |          |       |
|--------|--------|----------|-------|-------|--------|----------|-------|-------|--------|----------|-------|-------|--------|----------|-------|
| 基金名称   | 份额(亿元) | 累计份额(亿元) | 涨跌幅   | 基金名称  | 份额(亿元) | 累计份额(亿元) | 涨跌幅   | 基金名称  | 份额(亿元) | 累计份额(亿元) | 涨跌幅   | 基金名称  | 份额(亿元) | 累计份额(亿元) | 涨跌幅   |
| 040001 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040002 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040004 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040005 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040006 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040007 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040008 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040009 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040010 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040011 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040012 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040013 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040014 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040015 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040016 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040017 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040018 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040019 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040020 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040021 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040022 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040023 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040024 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040025 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040026 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040027 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040028 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040029 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040030 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040031 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040032 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040033 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040034 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.700  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 | 0.700 | 1.400  | 1.400    | 0.700 |
| 040035 | 华夏回报   | 0.340    | 2.510 | 0.700 | 0.70   |          |       |       |        |          |       |       |        |          |       |