

# 迪拜危机或结束 9只QDII绝地反击

## 国内首只基本面指数基金 嘉实基本面50将面市

日前,嘉实基本面50指数基金已获准发行。该基金跟踪中证锐联基本面50指数,投资于两市基本面价值最佳的50只股票。这将是国内首只基本面指数基金,代表了指数的一次全新升级。曾率先开发沪深300指数的嘉实,再次成为此次国内指数升级的“领衔主演”。据介绍,嘉实基本面50指数将跟踪中证锐联基本面50指数。该指数综合考虑销售额、现金流、净资产、分红四大公认的基本面指标,对全市场上市公司进行“基本面价值”衡量,选择两市基本面价值最佳的50只股票进行选股和权重配备,在指数中实现了真正的投资价值挖掘。

据《中国证券报》

## 新华优选成长基金 业绩暂列股基冠军

11月份沪深股市冲高回落,震荡的加剧更加考验基金的投资能力,新华系基金凭借其出色的投资能力在11月份再创佳绩,旗下两只老基金新华优选成长和新华优选分红分别以9.04%和7.18%的月涨幅远远跑赢大盘。事实上,新华系基金今年业绩一直在同类基金中表现出色,来自银河证券的统计数据显示,截至11月30日,新华优选成长基金今年以来的净值增长率已达到110.14%,在股票型基金中位列第一,新华优选分红也以93.00%的骄人业绩在混合型基金中位列第四。据悉,今年整体业绩出色的新华基金即将推出第二只股票型基金——新华钻石品质企业基金。

快报记者 王文清 杨子

## 基金电子直销业务 支持多个账户交易

华安基金近日发布公告称,自2009年12月1日起,同一投资者可同时使用多个经过实名认证的资金账户通过该公司基金电子直销平台办理基金电子交易业务,包括互联网、手机(WAP)、电话等形式。此举意在更好地满足投资者的理财需求,同时也为投资者提供更为便捷的服务。华安基金相关负责人表示,在此次推出支持多个账号交易前,华安基金电子直销推出的定期定额业务能在摊低成本同时智能选择每期投入的金额,从而实现“逢高谨慎、逢低加码”,巧妙地避开震荡市场中“追涨杀跌”的操作风险,达到优于定期定额的投资效果。

据《证券时报》

上周迪拜危机爆发,今年长期跑赢A股市场的QDII基金受累下跌。但从本周表现来看,9只QDII基金已展开绝地反击。据统计,9只QDII基金近一周平均净值增长率达4.8%,呈现普涨态势。

市场主流观点认为,迪拜危机已经过去,对国内以及全球市场的不利影响已逐渐减弱,其总体上对世界金融系统的冲击很有限,全球市场正处于爬坡阶段,短期波折并不会影响市场的总体趋势。海富通中国海外基金经理助理杨铭认为,目前全球市场出现的回调实属正常表现,这一事件对QDII基金的冲击力已越来越小。

## QDII 反弹表现各异

但是值得注意的是,随着危机影响的减弱,各只QDII近期反弹表现则各异。有公开数据显示,11月30日大反弹当日,已有两次分红的海富通中国海外反弹最为明显,当日净值增长率高达3.87%,其次为嘉实海外中国,当日净值增长率为3.3%。

业内人士分析认为,对市场的判断和区域配置差异是QDII业绩差距较大的主要原因。从目前市场上的9只QDII基金来看,其产品投资理念大致可分为两类,一类是捕捉全球或某个区域投资机会的QDII基金;另一类QDII基金则投资在中国香港、美国等海外证券交易所上市的具有“中国概念”的上市公司,以海富通中国海外基金为代表。从今年的整体业绩表现来看,“中国概念”显然更胜一筹。

来自晨星网的统计数据,截至12月2日,9只QDII产品今年以来的净值增长排名首尾相差近55%,一直处于领先地位的海富通中国海外基金累计净值已达到1.763元,该基金今年以来回报率达87.28%。

## 中国概念走强

业内人士分析,在不同的宏观经济环境下,投资的偏好和策略灵活度会直接影响其收益,海富通中国海外选择的投资对象对其优异的业绩表现功不可没。

据了解,该基金的主要投资对象是在中国香港、美国等海外证券交易所上市的具有“中国概念”的上市

公司。中国企业利润从二季度开始明显回升,不仅在内地股票市场有所反应,在海外市场也开始日益走强。由于今年以来中国出台了多项较大力度的宏观经济政策,得益于这些因素的中国海外概念股票,在新的经济周期中潜藏了较多的投资机会。

对此,杨铭表示,首先从业绩基准来看,海富通中国海外采取MSCI中国指数为基准,其总体表现优于发达国家。其次,海富通中国海外成功把握了时点,在2008年底很多QDII仓位依然保持在30%左右时,就将仓位从40%提高至70%,今年3月开始,基金从80%的仓位加到90%,而在行业配置上超配金融、能源,从而实现了19%-20%的超额收益。

## 布局金融及能源

业内人士强调,准确判断市场趋势、灵活调整策略,也是海富通中国海外胜出的不可或缺的重要原因。据介绍,2009年第三季度中,海富通中国海外在维持较高仓位的基础上做了一些布局和调整,将配置重点放在受益于中国内需的金融行业和受益于全球经济企稳的能源行业。在个股选择上,从季报来看,该基金重点持有中国银行,并大量持有工商银行、交通银行和中国神华,这些股票今年以来均有不俗表现,尤其是中国银行,在香年初的每股价格只有2.1港元,截至9月30日,收盘报于4.08元,涨幅接近翻倍。

此外,海富通中国海外还积极增加了互联网、资本货物、医药等多个行业和上市公司的投资,降低了行业和股票的集中度,使得整个组合进一步趋于均衡。

在对后市的研判和投资态度上,海富通中国海外基金经理陈洪认为,尽管当前经济回升的基础尚不稳固,但维持目前的宽松政策以确保经济稳固复苏是中国和全球各国政府当下的最优选择,所以全球流动性仍会保持充裕状态。在第四季度的操作中,陈洪表示会重点关注经济复苏的力度和持续性,政府政策的预期变化,坚持积极、灵活的投资策略,深入挖掘受益于中国内需拉动和全球经济企稳复苏的行业和公司。

快报记者 王慧娟 徐婧 综合报道

## 延伸阅读 QDII掀第二波出海潮

QDII基金第二波出海潮正逐步成型。汇添富基金传出消息,汇添富亚洲成熟市场(除日本外)优势精选股票型基金日前获得中国证监会批准。此前汇添富已获得外管局10亿美元的外汇额度,这意味着这只QDII基金将可能很快进入公开募集阶段。

汇添富有关人士透露,汇添富亚洲优势精选将主要投资亚洲和澳洲四大成熟证券市场:澳大利亚、中国香港、新加坡和新西兰。该基金将坚持汇添富一贯秉承的长期价值投资理念,通过“自下而上”的企业基本面深入分析,精选亚澳成熟市场中具有持续竞争优势的公司以及基金等,进行科学的管理,力求降低投资于单一国家或地区的风险,实现基金资产的持续稳健增值。

汇添富亚洲优势精选基金拟任基金经理刘于龙表示,在全球经济企稳和流动性充裕的背景下,今年亚洲、澳洲成熟市场的表现都不错,亚洲、澳洲市场的投资机会也很值得期待。

## 全球股市正处爬坡阶段

工银全球基金经理郝康表示,迪拜事件会造成投资者风险溢价的短期提升,但总体上对世界金融系统的冲击很有限,短期波折并不会影响市场总体趋势。郝康认为QDII作为一种重要资产配置工具还在于对单一市场风险的分散。三季度A股市场震荡回调,而9只QDII产品平均净值增长率却达10.44%,其中工银全球QDII基金净值增长率更高达13.59%,在全部开放式基金中位列第二。

郝康表示,目前全球市场正处于爬坡阶段,其间出现的波折与回调是市场的正常表现。而在市场总体回暖的大背景下,不同市场间的复苏速度也将呈现快慢不一的特征,特别是现阶段的新兴市场与成熟市场的部分地区正面临良好的投资机遇。同时,即便同属成熟市场,不同的地区与经济体的表现也有较大差异。以澳大利亚为代表的资源型市场,其经济兴衰与新兴市场的关联度更高,投资机会也更加明显。

## 基金将实行分类审核制度 基金产品申报数量或将激增

记者昨天获悉,证监会基金部本周向各基金管理公司和基金托管银行下发通知,将对基金产品实行分类审核制度,对不同类别的基金产品分类排队、分类审核。多数市场分析认为,此举表明,基金产品审核已向市场化迈进了一步。

据了解,新政策把基金分为4类。基金公司在上报一类基金的募集申请时,可同时上报另一类基金的募集申请,两类基金分别排队、分别审核。

除此之外,证监会还将进一步简化部分成熟产品的审核程序,对于QDII基金,除创新、复杂产品外,成熟产品不再组织境外专家进行评审。对于其他公募基金,除重大创新产品外,原则上不再组织专家评审会。

为避免出现基金公司盲目申报等问题,证监会还要求,基金公司应当从自身管理能力出

发,根据自身特点和满足投资者需求的原则,研究开发基金产品并择机提交新基金募集申请。基金公司在设计基金产品时,不能盲目攀比,为了多发行新基金而不切实际地申报基金募集申请。

此前,基金公司产品申报只有两个通道,传统产品和创新产品。如果有QDII资格的,还可以增加一个QDII产品通道。基金公司在通道内,只有前一个产品获批后,才能上报下一个产品。一般情况下,一个基金公司一年能批下两个产品。自今年以来,才有了创新产品不占发行通道的规定。

对此项新规,多家基金公司均表示,新政策的实施将给基金业带来又一次大洗牌,也意味着今后基金发行行情将更加火热,产品申报数量或将激增。

《京华时报》供稿

## 市场投资风格或出现转换 大市值板块指数有望领跑

最近大幅震荡的股市行情,给投资指数基金的基民带来了不少的机会。然而,市场近20种指数你方唱罢我登场的场面,让投资者目不暇接的同时,也容易让基民无从选择。到底哪种指数才是投资者值得“收藏”的好指数?

近日下跌市中,大市值板块好于小盘股的整体表现,反弹中金融股屡屡领涨大盘,种种现象表明市场投资风格将出现转换契机。天相投顾近期报告表示,当前适逢宏观经济复苏向上之际,汇集A股市场300只规模大、流动性好、最具代表性的沪深300指数有望迎来较好表现。

目前指数基金中,多以沪深300、中证100、上证综指三种指数作为标的。结果表明,沪深300指数无论是从绝对收益率还是从风险收益的匹配来看,表现出更为明显的优越性。

WIND数据统计结果显示,长期来看,三种指数中,沪深300指数整体收益率最高,长期跑赢其它两个指数。据统计,自2005年以来,截至2009年三季度末,沪深300价值指数累计上涨183%,高于同期中证100指数169%、上证综指111.64%的累计涨幅。同时,从波动率来看,沪深300指数的年化波动率为34.33%,略高于

中证100指数。除此之外,沪深300价值指数的估值优势也不可忽视。无论是从现阶段还是从历史来看,沪深300价值指数的市盈率和市场净率都长期低于同类指数。对于投资者而言,持有一只好的指数基金,往往比在不同基金之间换来换去获得的收益更加稳健,也更加踏实和省心。

在目前沪深300指数基金中,易方达沪深300的表现颇为稳健。易方达沪深300成立于8月26日,正好处于三季度波段调整的底部区域,该基金原定于8月29日结束募集,但易方达基金突然宣布提前一周,在8月21日结束募集,现在回看,证明当时基金管理人对该段的判断非常准确,其成立3个月来的盈利近10%。在创造良好收益的同时,易方达沪深300还有效控制了净值波动,从8月26日到11月2日期间,上证指数跌幅达16.59%,最大跌幅达9.47%,但易方达沪深300基金表现平稳,净值从未低于0.99元。

11月24日,市场出现短线回调,上证综指跌3.45%,沪深300指数跌3.2%,天相统计显示,在所有已披露净值的9只沪深300基金中,易方达沪深300只下跌2.65%,跌幅明显小于其它8只跟踪沪深300指数的基金。

据《新闻晨报》

封闭式基金昨行情				代码 名称 收盘 涨跌幅 贴水				代码 名称 收盘 涨跌幅 贴水				代码 名称 收盘 涨跌幅 贴水				代码 名称 收盘 涨跌幅 贴水													
184721	基金丰和	0.737	1.65	-22.64	500015	基金汉兴	1.221	0.65	-20.08	500055	基金银丰	1.045	1.25	-18.30	184698	基金天元	1.175	1.29	-17.36	500001	基金金泰	1.099	1.19	-16.13	500066	基金裕阳	1.563	0.90	-10.82
184728	基金鸿阳	0.646	2.56	-22.13	184722	基金久嘉	0.829	1.84	-19.41	500056	基金科瑞	1.179	1.72	-18.15	150003	建信优势	0.799	1.51	-15.36	500008	基金兴华	1.508	0.26	-8.08	500009	基金安华	1.713	0.33	-7.58
184699	基金同德	1.187	1.32	-19.14	184701	基金普丰	1.221	1.32	-19.14	184688	基金开元	0.894	0.67	-18.03	150008	建信稳健	0.514	1.04	-16.67	184702	基金安信	1.155	0.00	0.00	184703	基金瑞和	1.155	0.00	0.00
500011	基金嘉实	0.963	2.26	-20.63	500038	基金通和	1.317	0.15	-18.65	184892	基金华隆	1.191	0.76	-17.96	500003	基金安信	1.436	0.63	-11.24	150009	瑞和远见	1.129	5.71	10.04	500004	基金瑞和	0.951	5.31	14.17

  

开放式基金昨净值				基金名称 单位净值				基金名称 单位净值				基金名称 单位净值				基金名称 单位净值			
华安创蓝筹	0.8700	国泰金鑫	1.0520	嘉实沪深300	0.9540	融通债券	1.5910	国联安增利	1.0590	泰信蓝筹	0.9907	光大优选	1.0490	天治财富	1.0896	1.2630	0.9890	1.0236	
华安中小盘	1.2523	国泰金鑫	1.1600	嘉实成长价值	1.1927	融通深证100	1.1927	国联安增利	1.0770	泰信蓝筹	0.9693	光大优选	1.0260	天治财富	1.0896	1.0260	0.9890	1.0236	
华安上证50	1.1739	国泰金鑫	1.0810	嘉实稳健	1.1540	融通深证100	1.0620	国联安增利	1.0240	泰信蓝筹	1.0141	光大优选	1.0170	天治财富	1.0896	1.0260	0.9890	1.0236	
华安沪深300	1.0160	国泰金鑫	1.0720	嘉实成长价值	1.1927	融通深证100	1.0620	国联安增利	1.0240	泰信蓝筹	1.0141	光大优选	1.0170	天治财富	1.0896	1.0260	0.9890	1.0236	
华安上证50	1.1739	国泰金鑫	1.0810	嘉实稳健	1.1540	融通深证100	1.0620	国联安增利	1.0240	泰信蓝筹	1.0141	光大优选	1.0170	天治财富	1.0896	1.0260	0.9890	1.0236	
华安沪深300	1.0160	国泰金鑫	1.0720	嘉实成长价值	1.1927	融通深证100	1.0620	国联安增利	1.0240	泰信蓝筹	1.0141	光大优选	1.0170	天治财富	1.0896	1.0260	0.9890	1.0236	