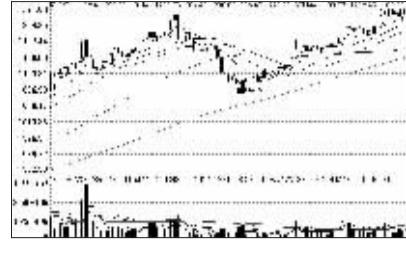


■基金市况

封闭式基金全线上扬



简评:昨日两市封闭式基金指数双双出现反弹。上海基金指数报收1261.91点,上涨1.22%;深圳基金指数收于1144.10点,上涨1.01%。从成交量上看,两市基金交易量较前一交易日略有放大,但变化幅度不大。

从具体品种来看,53只封闭式基金中,仅1只平盘,其余52只均有不同程度的上涨。基金金泰是唯一一只涨幅超过2%的品种,涨幅榜居前的多数是大盘基金。(王)

海富通

将担任富通B股基金投资顾问

本报记者 徐国杰 上海报道

看好中国市场的海外投资者有了新的投资渠道。在QFII机制以外,富通基金(Fortis Investments)日前再次在海外市场推出了一只B股开放式基金,这仅列入富通Primera Fund旗下子基金的产品,是目前国际上唯一一只“纯B股”投资基金,由富通基金担任基金管理人,海富通基金担任投资咨询顾问。该基金不设募集期,在一周时间内,据悉已经获得了1500万美元的认购。

富通计划通过这个境外资金进入最为便捷的内地证券市场,使其客户分享中国经济持续增长的果实。基金计划募集规模1.5亿美元,以新华富时中国B股全市场指数为业绩比较基准,以美元或欧元进行计价,通过自下而上的选股,在109只B股中将资产配置于约30只股票中,谋求基金资产中长期的投资回报,目标年收益率15%。

中国B股市场目前市值约110亿美元,日均成交额2500-3000万美元。过去五年来,由于流动性较差、市场规模较小、投资者参与兴趣较低等原因,许多同有A、B股的股票,B股价格均有明显折价。据统计,有66%的B股与同权的A股有20%以上甚至是60%以上的折价,股数加权计算后,折价率平均为32.7%。由于很多B股上市公司本身的质地并不差,在向本地市场投资者开放后随着投资者的不断增多,B股市场的折价率也将越来越小,这种市况恰恰为长期投资者提供了绝好的长期投资机会。

■潜力基金
华夏现金增利
货币基金中的佼佼者

联合证券 治小梅

今年以来华夏现金增利基金与同行业比较,无论在收益率水平、流动性管理、信用风险管理等方面都体现了华夏固定收益团队显著的整体运作优势,值得将其长期列为短期资金管理工具。

在收益率方面,目前,华夏现金增利基金一直稳定排在行业前3名。而更能体现基金未来收益潜力和组合安全的节假日静态收益率排名显示,华夏现金增利基金收益率排名是最高的之一。

在流动性管理方面,华夏现金增利引入资产负债管理理念,通过分析基金持有人的结构和特性,动态调整基金持仓的期限结构,较好地规避了流动性风险。作为规模超百亿的货币基金,平稳地应对了中国银行等新股认购的冲击。

在信用风险管理,华夏基金早在2005年下半年就在基金业内率先建立内部的信用评级团队,规范基金信用产品的投资,有效规避了信用风险的冲击。目前,华夏现金增利基金未持有可能出现信用风险的短期融资券,例如福禧短期融资券。

目前华夏现金增利基金的资产结构良好,每日收益稳定,组合的流动性进一步增强,并且存在一定比例的浮动盈利,有能力应对今后各种市场变化对收益率的冲击,并保持基金在收益率和安全性上全行业的优势竞争地位。此外,华夏基金管理公司开通了建行卡、农行卡等网上交易方式,方便投资者进行短期现金管理。

军工股商业股止跌回升

基金重仓股洗牌告一段落

本报记者 易非 深圳报道

昨日,受到市场普遍关注的基金重仓股洪都航空再现单针探底的惊险走势。早市高开后就一路下跌,在10:20分时几乎跌停。此后便一路振荡向上,全天下跌0.12%,暂时止住了多天的下跌。另一军工属性的基金重仓股钛科技股份全天下跌0.87%。同时,S大商、华联综超、贵州茅台、航天信息、海油工程等均止跌回升,其中,S大商涨幅达到3.93%。近期的基金重仓股洗牌似乎告一段落。

多重因素造成重仓股洗牌

基金重仓股的止跌回升,让部分人士暂时松了一口气。“如果还这么持续下去,迟早会引发羊群效应。”业内人士表示。

国庆节以来,基金重仓股全面下跌,航天军工股、银行股、商业股、食品饮料几乎无一幸免,其中跳水冠军当属洪都航空,其从35块钱的平台一路而上,直至昨日20元附近站稳。

对于暴跌原因,市场分析人士认为:

一是工行发行与上市所带来的挤出效应的压力。工行是银行股中的巨无霸,自然会成为各路资金主动配置的对象,而且基金等机构资金基于日后的

股指期货等因素,也会主动配置。所以,在基金目前平均仓位已经位于70%的背景下,只能卖出重仓股换入工商银行,从而产生挤出效应,重仓股也进入洗牌状态;二是市场上新近出现的压力,尤其是华安基金高管接受调查,使得敏感资金嗅到了重仓股洗牌的信号,同时,关于打击内幕交易等一系列相关报道也使得基于注资预期的基金重仓股面临着种种抛压。

此外,这些基金重仓股的估值比较高也是此次全面下跌的原因,在某种程度上也是基金投资转向的结果。

在上证指数跨越千七关口之后,基金投资开始注重资金安全。他们认为在轰轰烈烈的行情过后,很多投资标的已经估值偏高,特别是商业、医药等消费品领域的股票,股价高高在上,在这种背景下,高速公路、港口等一批今年以来涨幅不大的蓝筹品种受到了关注,其当时股价与大盘1000点时的股价基本持平。而从估值水平来看,大盘蓝筹股估值水平明显偏低,上证50指数的PE只有15.34倍,与A股市场整体19.69倍的水平相比存在明显低估。

业内人士仍然乐观

基金重仓股昨日体现出的止跌回

稳趋势,让市场人士又开始乐观起来。他们认为市场已经基本消化了个别基金经理公司高管受到调查所带来的市场压力,市场上意识到该公司高管受到调查只是个人问题,没有传言中所说的那么严重,工行上市所带来的资金压力也会逐渐得到消减,很多资金会回流市场;至于估值过高的问题,因为这些基金重仓股在较大幅度的下跌之后,估值优势开始显现,推动部分基金补仓,从而形成新的反动能。

但基金重仓股还能向上走多远?可能会存在一定的分歧。有分析人士心存疑问,其主要担心的问题是,今年来的上升行情还没有一轮像样的调整,在年底之前会不会突然来一次呢?但部分基金业人士对年底行情仍然表示了相当的乐观,认为将走出一轮跨年度的行情。

景顺长城基金管理公司则在新出炉的四季度策略报告中这样表示,维持对中国A股市场步入牛市的判断,未来市场将持续振荡盘升的走势,市场指数的重心可能进一步上移,其最为看好的还是与内需密切相关的消费品、金融地产、商业零、军工、传媒等高成长的行业,以及面临世界制造基地转移重大机遇的机械设备以及其它有优质资产注入的行业和个股。

华安旗下股票基金实现净申购

QDII基金累计认购已超过1.5亿美元

本报记者 徐国杰 上海报道

经过短暂波动,华安旗下股票基金昨日(10月18日)实现净申购。同日,首只QDII基金——华安国际配置基金的销售也锦上添花,不仅创下了该基金的单日认购新高,同时连续第三天实现单日1000万美元以上的认购。

昨日,华安旗下股票基金的单位净值延续了前一天的良好表现,继续回升,吸引了投资者纷纷下单认购。同天,华安

国际配置的认购进入了倒数第3天,连日来的热销势头继续得到保持,且认购金额再度刷新该基金的单日认购纪录。这一热销势头最后2天有望继续保持,华安国际配置将实现“漂亮收尾”。作为中国境内第一只可直接参与包括国际股票市场在内的国际资本市场的基金产品,华安国际配置的认购将于10月20日结束。该基金募集结束后随即进入建仓封闭期。未来该基金将不再接受认购,但会提供每月一次赎回服务。

新华富时指数公布季度审核结果

本报记者 王军 北京报道

新华富时目前审核并通过了新华富时指数本季度变更,本次审核通过的变更将于2006年10月20日周五收盘后(10月23日周一收盘前)生效。

沪宁高速由于在合格股票池中的总市值排名降至35位以后,根据新华富时自动删除的规则从新华富时中国25指数中删除;相应地,紫金矿业被平衡纳入该指数。

保利地产在本次审核中被纳入新华富时中国A50指数,同时盐田港从指数中平衡删除。此外,本季度新发行的中国银行、大秦铁路和中国国航由于符合快速纳入的原则,已于上市之后的第六个交易日被快速纳入新华富时中国A50指数。

在此次审核中,新华富时200指数分别有七只股票被纳入和删除。保利地产、大同煤业、泰达股份、中粮地产、北京城建、上实发展与吉林敖东被纳入该指数。

中国银河证券开放式基金净值表现动态监测

| 序号 | 基金代码 | 基金简称 | 份额净值(元) | 累计净值(元) | 净值增长(%) | 增长率(%) | 今年年以来 | | |
|-------------------|--------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | | | | | | 1月 | 2月 | 3月 |
| 1.I股基金-股票型 | | | | | | | | | |
| 1 | 000011 | 华夏大盘精选 | 1.8460 | 2.0260 | 1.37% | 109.62% | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 2 | 000013 | 华夏大盘成长 | 1.8317 | 2.0117 | 1.05% | 109.29% | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 3 | 370101 | 上证溧阳路指数 | 1.8451 | 1.9851 | 1.61% | 96.62% | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 4 | 375010 | 上证金融地产指数 | 2.0363 | 2.1663 | 1.48% | 95.95% | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 5 | 260104 | 华安长短期债券 | 1.9460 | 2.0360 | 2.26% | 93.65% | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 6 | 519001 | 华富货币A | 1.8517 | 1.7598 | 8.76% | 5.5 | 10.2000 | 14.2000 | 17.00 |
| 7 | 100020 | 华富天益债券 | 1.6068 | 2.0733 | 1.56% | 85.66% | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 8 | 161706 | 华富收益增长 | 1.5308 | 1.8308 | 1.72% | 84.98% | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 9 | 270005 | 华富丰利 | 1.7107 | 1.8157 | 1.3% | 83.90% | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 10 | 160605 | 华夏回报 | 1.5030 | 1.7530 | 1.97% | 80.90% | 7.5 | 15.0000 | 20.0000 |
| 11 | 110005 | 易方达货币A | 1.6722 | 1.8752 | 1.99% | 74.00% | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 12 | 257020 | 国富安德进取精选 | 1.4540 | 1.7240 | 1.47% | 79.72% | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 13 | 162204 | 泰达荷银行业精选 | 1.7161 | 1.8061 | 1.87% | 77.29% | 5 | 18.4800 | 21.8000 |
| 14 | 162605 | 华富收益增长 | 1.6080 | 1.6680 | 2.16% | 76.58% | 19 | 51.9007 | 76.58% |
| 15 | 213001 | 宝盈价值增长 | 1.3484 | 1.6284 | 0.92% | 76.58% | 11 | 15.0000 | 21.0000 |
| 16 | 162102 | 华富中小板精选 | 1.5409 | 1.5709 | 1.36% | 76.24% | 13 | 2.3000 | 7.0000 |
| 17 | 481001 | 工银瑞信价值精选 | 1.5589 | 1.5789 | 1.57% | 76.20% | 13 | 1.3000 | 4.0000 |
| 18 | 162202 | 华富回报定期开放 | 1.6595 | 1.9305 | 1.15% | 74.80% | 14 | 1.3000 | 4.0000 |
| 19 | 160603 | 华夏收益基金 | 1.6760 | 1.8258 | 1.01% | 74.70% | 15 | 1.3000 | 4.0000 |
| 20 | 110002 | 易方达货币A | 1.7620 | 2.0230 | 2.14% | 74.50% | 4 | 4.2000 | 10.0000 |
| 21 | 200601 | 富国天惠精选 | 1.6381 | 1.6733 | 2.1% | 73.38% | 17 | 5.1620 | 12.0000 |
| 22 | 288002 | 易方达货币A | 1.5905 | 1.7005 | 1.14% | 71.86% | 4 | 6.4500 | 10.0000 |
| 23 | 070002 | 华富收益增长 | 1.5890 | 2.1400 | 1.42% | 70.40% | 18 | 5.23010 | 10.0000 |
| 24 | 519005 | 华富回报精选 | 1.5250 | 1.6260 | 0.92% | 69.95% | 19 | 8.31038 | 10.0000 |
| 25 | 160606 | 华富收益增长 | 1.5764 | 1.7334 | 1.38% | 69.81% | 20 | 8.15007 | 10.0000 |
| 26 | 360001 | 华富货币A | 1.3856 | 1.4656 | 1.33% | 68.96% | 21 | 9.00000 | 10.0000 |
| 27 | 162203 | 华富回报定期开放 | 1.6491 | 1.8091 | 2.22% | 68.11% | 22 | 1.20000 | 10.0000 |
| 28 | 151001 | 华富回报增长 | 1.4236 | 1.6086 | 1.08% | 67.02% | 23 | 1.20000 | 10.0000 |
| 29 | 070001 | 华富收益增长 | 1.6733 | 1.9133 | 1.83% | 67.82% | 24 | 1.20000 | 10.0000 |
| 30 | 320003 | 华富回报定期开放 | 1.5597 | 1.6547 | 1.97% | 66.83% | 25 | 1.20000 | 10.0000 |
| 31 | 310328 | 申万巴黎动力 | 1.5779 | 1.6717 | 0.93% | 66.71% | 26 | 6.16000 | 10.0000 |
| 32 | 020001 | 国 | | | | | | | |