喜迎“小阳春” QDII打了翻身仗

近一个月平均净值增幅超过A股基金约15个百分点

□本报记者 李良 上海报道

在刚过去的阳春三月中，去年被金融危机重伤的QDII基金们终于扬眉吐气了一回。WIND统计数据显示，在海外股市反弹的背景下，QDII基金们的净值出现大幅提升，截至4月7日，近一个月来，QDII基金（不含华安国际配置）的平均净值增长率达到19.8%，而同期A股偏股型基金的平均增长率不过5%左右。分析师认为，目前各国政府频推拯救经济的政策刺激了股市，但其实际提振效果尚难预料，QDII未来的表现，仍有待进一步观察。

紧扣“中国大腕股”

虽然QDII的投资目的地是海外市场，但从这些基金2008年年报中可以发现，QDII们钟爱的仍然是以内资为主的“中国概念股”，重兵则屯在港股市场。

从今年以来的业绩看，以目前QDII中排名第一的海富通中国海外精选为例，其重仓股均为在香港上市的中国内地企业，其在香港股市的投资占其净值比例的73.7%。曾创下发行记录的上投摩根亚太优势，在其重仓股中，内资企业占比也相当高，其在香港股市的投资占净值比例也达到41.47%。需要指出的是，这些QDII们所投资的中国概念股，大多为业绩较好的大型国企，如中国移动、中国石油、中国人寿等。

有统计显示，截至去年底，9只QDII基金对香港和美国市场的证券配置占据了81%的份额，其中投资香港占70.97%，投资美国占10.98%。对此，分析师指出，QDII的这种策略，从侧面反映其对海外投资的谨慎，在尚未摸清楚海外市场“脾气”之前，大家宁愿投资那些熟悉的内地大型企业，以控制投资风险。

正是紧扣“中国大腕股”这一主题，QDII基金们在近期回暖的海外市场中反弹强劲。自3月份以来，恒生国企指数已经上涨了33%，而同期恒生指数上涨28%，道琼斯工业指数仅上涨16.8%。很显然，正是得益于重仓中国概念股，QDII才取得了如此优异的表现，其中领跑的海富通中国海外精选，自3月1日至4月7日的涨幅达30.26%。

海富通中国海外基金经理助理杨铭指出，由于海外市场中“中国概念”类股票的估值已在历史平均水平之下，并且多数经济体采取了宽松的货币政策，市场流动性十分充裕，加上中国“保增长”的各种政策措施，“中国概念”类股票后市仍存在机会。

大单申购迅速增加

去年，金融海啸的破坏力超出了市场预期，也令QDII举步维艰，不仅新发行QDII的份额大幅降低，而且频频出现大额赎回。随着今年以来海外市场的回暖，这种颓势正在扭转，一些嗅觉灵敏的投资者，正在加入抄底QDII的队伍中来。

记者从多家基金公司了解到，近期QDII的大单申购不断增加。以上投摩根亚太优势为例，3月份以来一直持续保持整体净申购状态，仅3月26日一天，申购量就达1400万元，其中一家机构就申购了1000万。分析师认为，这主要是受多国政府大手笔刺激经济方案出台的影响，投资者对海外市场反弹的预期增强，借道QDII来实现抄底是一个不错的选择。

另一方面，QDII也借机通过分红等方式重塑自己的形象。海富通基金公司日前公告，海富通中国海外精选将以截至3月31日的可分配利润为基准，按照每10份份额0.20元的比例派发红利。这是QDII基金面世近两年半以来的首次分红。业内人士表示，QDII基金实施分红是一个重要的标志性事件，对投资者的心理影响比较大。“这等于在向基民表示，QDII开始赚钱了。”该业内人士说。

投资者对海外市场反弹的预期增强，借道QDII来抄底也许是一个不错的选择。 CFP图片

QDII基金短期或有波动 长线机会显现

□好买基金研究中心

受基础市场影响，3月份QDII基金为投资者带来了不错的正回报。在3月份的业绩表现中，海富通中国海外QDII基金收益最佳，其主要的原因是重仓金融和能源等热点行业，而且集中度较高。而此轮反弹正是由金融和能源板块带动，因此其收益表现较佳。

目前，尽管美国、香港市场的市场估值长期来看已经非常低，但短期内市场的反复可能在所难免，因此短期QDII基金的收益也会随之波动。因此投资者配置QDII基金时不必拘泥于一时的涨跌，而应该注重长期的收益机会以及QDII基金分散A股市场单一系统性风险的功能。

虽然QDII基金在产品设计上的雷同性仍然较高，但每个QDII基金产品还是有一些自己特点，比如投资者如果希望全球分散配置，则可考虑南方全球精选；如果认为海外市场中国概念股较具机会，也比较熟悉，则可考虑海富通中国海外；倘若希望投资亚太市场，认为新兴市场更有机会，则可考虑上投亚太优势。

QDII基金3月收益

基金名称	成立日期	3月份收益率(%)	3月10日反弹以来收益率(%)
海富通中国海外精选	2008-06-27	18.20	19.84
上投摩根亚太优势	2007-10-22	11.83	15.24
嘉实海外中国股票	2007-10-12	11.00	12.73
华宝兴业海外中国成长	2008-05-07	9.36	10.81
工银瑞信全球配置	2008-02-14	9.20	11.82
华夏全球精选	2007-10-09	8.70	10.29
南方全球精选	2007-09-19	8.02	11.55
银华全球核心优选	2008-05-26	6.17	11.87
交银施罗德环球精选	2008-08-22	4.85	10.69
QDII基金平均收益		9.70	12.76

数据来源：好买基金研究中心；数据截止日：2009-03-30

汇添富旗下基金开通农行代销

汇添富基金宣布，公司旗下汇添富价值精选基金即日起将全面开通在农业银行的申购、赎回业务。

此外，汇添富蓝筹稳健基金、汇添富价值精选基金和汇添富增强收益债券基金也将自即日起开通在农业银行的定投业务，并参与农业银行4月8日至12月31日期间开展的基金定投费率优惠活动。活动期间，基金申购费率实行8折优惠，但优惠后的申购费率不低于0.6%；原申购费率等于或低于0.6%的，则按原费率执行。从4月9日起，定投每月最低申购额为100元人民币。（李良）

东吴基金：二季度是建仓好时机

东吴基金二季度策略报告认为，影响二季度A股市场走势的关键因素是中国宏观经济走势与行业估值压力，在当前经济筑底复苏进程中，二季度将是择股择机的好时机。

报告表示，从宏观经济情景分析看，如果经济呈现“V”形走势，那么预计市场会在震荡中继续上行；如果经济呈现“W”形走势，即若出现二次探底，那么短期市场还会面临一定压力。但在“保增长”的目标下，预计政府还会出台一系列政策，届时市场信心又会逐步恢复。从以上两种可能看，无论经济会呈现“W”形还是“V”形走势，2009年中国经济都有望筑底回升，进入经济复苏周期，因此二季度乃至更长时间内，A股市场的运行环境都将整体偏暖。

而从行业估值角度看，虽然目前A股整体估值水平仍处于安全区域，但自2008年11月以来不算长的时段内，许多行业的估值水平已出现较大提升，一旦行业景气度低于预期，二季度大部分行业随时存在估值调整压力。不过在经济复苏背景下，二季度的这种调整，将是择股择机建仓的好时机。

东吴基金表示，二季度将继续贯彻年初“寻找业绩增长确定公司”的投资理念。重点关注四条主线的投资机会：第一条是受益于政策和产业振兴规划，景气度有望继续提升的行业，包括汽车、工程机械、家电、钢铁、房地产和银行等；第二条是受益于价格反弹和抵御通胀风险预期的大宗商品原材料，包括有色、煤炭等；第三条是自下而上从公司技术优势、市场优势和管理运营优势等角度，寻找细分行业中业绩增长确定甚至超预期的公司，重点关注医药、TMT行业中的优秀企业；第四条是主题投资，包括新能源和区域经济振兴规划主题等。（李良）

泰达荷银品质生活首募近13亿元

泰达荷银基金公司公告，旗下泰达荷银品质生活灵活配置混合型基金合同于4月9日生效，该基金首募金额为12.95亿元，在近期的新基金发行市场上较为抢眼。

伴随股市震荡走高，新基金发行也开始回暖。3月份，新基金进入募集结束的高峰期，从而将今年一季度新基金募集总金额推高至470亿元。其中像泰达荷银品质生活这样“进可攻、退可守”的混合型基金在发行中尤为抢眼。业内人士分析，偏股型基金的热销一方面说明股市回暖对投资信心的提升作用，也从侧面反映了投资者对当前市场估值水平的认可。

泰达荷银投资副总监兼品质生活基金经理史博指出，总体看来，市场仍有向上震荡走高的潜力，股指逼近前期高点后多空的分歧依然存在，不排除短期股指或将强势高位震荡的可能。史博表示，未来泰达荷银品质生活将通过采用行业研究和主题投资两种投资策略，挖掘新的投资亮点，以期在由中国经济持续快速发展所带动的提升生活品质浪潮中，更有效地抓住投资机会。(余喆)

泰达国际携手荷宝集团进军私募基金

天津泰达国际控股（集团）有限公司日前联手荷宝投资管理集团设立泰达荷宝资产管理有限公司，并成立可持续发展私募股权基金（拟定名）。荷宝投资管理集团全球行政总裁、董事会主席乔治·默勒表示，可持续投资是未来投资的主流，新基金将关注可替代能源、废水处理等行业，也希望能将国际清洁能源的技术带入国内。

泰达荷宝资产管理有限公司注册资本是2000万人民币，首只基金长期募集目标是50亿人民币，首期募集期望为15到20亿，将采用国内国外各占一半的跨境组合。

乔治·默勒指出，“可持续”是未来投资的主流概念，它强调是如何在资源稀缺的条件下，有效利用各种新科技提高资源的使用效率，因此“我们很支持对可持续发展产业的推动，希望引导一些资金投向该领域，我们希望通过把握滨海新区先行先试的契机，把国际清洁能源的先进技术引入中国，欧美在技术方面已经很成熟，但是市场却没有中国大。”（徐国杰）

银华和谐主题拟任基金经理陆文俊：

震荡行情关注主题投资

□本报记者 易非 深圳报道

自大盘冲高2449点之后，市场出现反复震荡，在经历一季度超过30%的涨幅后，二季度市场将向上还是向下？为此，中国证券报记者采访了银华和谐主题拟任基金经理陆文俊。

中国证券报：从2008年11月至今，上证综指从1644点上涨至现在的2400点附近，有观点认为上涨已从流动性驱动转为经济基本面向好预期的驱动。你如何看待这个观点？

陆文俊：去年11月份到牛年春节期间，市场的主要动能来自于流动性和财政刺激政策的双重影响。但春节过后，除了主题投资机会外，房地产、汽车行业销售的恢复，让我们看到了经济复苏的希望。

到目前为止，市场的反弹趋势依然没有改变，目前市场的估值还是合理的。下一个阶段，市场可能会慢慢更依靠企业的业绩增长，依靠获利能力去推动，通过利润曲线的增长而获得股价增长，因为单纯依靠估值水平和主题投资的推动很难持续。

中国证券报：银华基金选择此时发行混合型基金是出于对市场的什么判断？

陆文俊：在经过熊市的洗劫后，我们必须正视风险控制的重要性，中国股市存在很大的波动性，混合型基金可能更适合波动幅度较大的新兴市场持有人。

从产品特性来看，基金契约应该具备“进可攻、退可守”的特性。目前，混合型基金在收益率上不能和满仓的股票型基金相比，但从风险控制上看，由于混合型基金的股票仓位下限是30%，而股票型基金是60%，因而在市场下跌时，混合型基金灵活的资产配置策略无疑会得到更好的发挥。

中国证券报：新发行的银华和谐主题基金采取主题投资方式，介绍一下主题投资是怎样一个概念。

陆文俊：与“价值投资”相比，“主题投资”是一个比较超前的概念，尤其当社会经济进入转型期后，主题投资策略更能发挥优势。众多周知，巴菲特是最成功的价值投资者，他的投资方式是寻找、买入并持有那些基本面优秀，具有成长性且价值被低估的公司；而主题投资则是寻找那些可能成为优秀公司的股票。

“主题投资”并不是“投机”，只是与价值投资相比，主题投资更能挖掘符合产业升级要求、符合经济增长模式转型或者政策趋势的优质企业。这些公司也许短期内不具备与蓝筹股相媲美的业绩，但更具成长性，更可能获得超越社会平均水平的增长速度。

中国证券报：那么，银华和谐主题将会关注哪些投资主题呢？

陆文俊：我们将重点关注政策导向带来的结构性投资机会，如受益于政府基建投资的工程机械、销量回暖的汽车和房地产、客座率上升的航空等可选消费；还有受惠于政府拉动内需政策的家电板块，具有安全边际的资源类和新能源股票以及业绩增长确定的医药类公司。

不戴耳麦的服务

——长盛客服日志之一

□长盛基金 那威 宁虹

【前言】

客服工作是基金公司与投资者沟通的桥梁。谈到基金公司的客服工作，人们脑海中浮现最多的就是她们带着耳麦，每天不停地通过电话和客户交流的场景。实际上除此之外，客服工作的内涵也在不断延伸，长盛客服日志记录的就是客服姑娘们摘下耳麦后的服务。

3月20日 忙前忙后的一周

北京。春天的味道越来越浓了，离3月26日公司十周年的日子越来越近。一个月之前，我们就着手准备这次“携手长盛、永结同心”的十周年投资者交流活动了。外呼邀请投资者代表是交流活动的第一步。为表达对投资者一路相伴的感恩，投资者代表主要从公司老持有人中遴选。

外呼前，姐妹们都觉得这样的好事肯定容易敲定，可结果有点出乎意料。因为活动当天是周四而非周末，很多客户因工作原因无法接受邀请，还有不少上了年纪的投资者也表示要和家人商量商量再定。

外呼期间，还发生了一些小误会。一位客户在接到我们的电话时警觉地问：“这是真的吗？你是不是骗子呀？”为了证明工作身份，我们随即留下了公司客服电话和自己的办公电话，并告诉他可以通过网站等相关途径确认我们的信息。这位客户在确认情况属实后，第二天就表示一定参加活动。

就这样，在经过百余次的电话搜索与沟通后，终于将投资者代表全部确认。

接下来的工作也紧锣密鼓地开始了。此次活动，公司确定的原则是“简朴而不失隆重”。订酒店、看房间、订机票、租车、买保险、看餐厅、定菜单、确定活动日程……那几天，我们就为这些步骤不停讨论、预定、确认、再确认，办公室总充盈着这样的声音：“这个礼品样式好吗？”“那家餐厅的口味地道吗？”“酒店离公司不能太远”“菜单中要不要加一个辣菜？”……客服姐妹们生怕忽略了什么细节而给客户带来不便。

那几天，我们很忙，却特别充实。

华夏基金管理有限公司关于调整华夏现金增利证券投资基金申购业务限额的公告

为满足广大投资者的投资需求，华夏基金管理有限公司(以下简称“本公司”)决定自2009年4月10日起将华夏现金增利证券投资基金(以下简称“本基金”)申购业务的限额由5万元调整为20万元，单个投资人单日累计申购申请金额应不超过20万元，如单日累计申购金额超过20万元，本基金将有权拒绝。

如有疑问，请拨打本公司客户服务电话(400-818-6666)或登录本公司网站(www.ChinaAMC.com)获取相关信息。

特此公告

华夏基金管理有限公司
二〇〇九年四月十日

华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加中国建设银行电话银行及网上银行基金申购费率优惠活动的公告

为感谢广大投资者长期以来的信任与支持，经与中国建设银行股份有限公司(以下简称“中国建设银行”)协商，华夏基金管理有限公司(以下简称“本公司”)旗下部分开放式基金决定参加中国建设银行电话银行及网上银行基金申购费率优惠活动。现将有关事项公告如下：

一、适用基金范围

本公司参加中国建设银行电话银行及网上银行申购费率优惠活动的基金包括：华夏成长基金(前端收费模式基金代码:000001)、华夏债券基金(前端收费模式基金代码:001001)、华夏回报基金(前端收费模式基金代码:002001)、华夏大盘精选基金(前端收费模式基金代码:000011)、华夏红利基金(前端收费模式基金代码:002011)、华夏回报二号基金(基金代码:002021)、华夏优势增长基金(基金代码:000021)、华夏全球基金(基金代码:000041)、华夏希望基金(前端收费模式基金代码:001011)。

上述基金中，根据本公司已发布的相关公告，华夏成长基金、华夏回报基金、华夏大盘精选基金、华夏红利基金、华夏回报二号基金、华夏优势增长基金已自2007年10月17日起参加中国建设银行网上银行申购费率优惠活动。

二、申购费率优惠活动期间

本次优惠活动期间自2009年4月10日起，截止时间将另行公告。

三、费率安排

投资者在上述优惠活动期间通过中国建设银行电话银行及网上银行申购参与本次优惠活动开放式基金，其申购费率在该基金原申购费率基础上实行8折优惠，优惠后申购费率不低于0.6%，具体情况如下：

1、优惠折扣后申购费率高于0.6%的，按享受8折优惠后的费率执行。

2、优惠折扣后申购费率等于或低于0.6%的，则按0.6%执行。

3、若基金招募说明书或招募说明书(更新)中规定的相应前端申购费率低于0.6%或适用于固定费用的，则执行其规定的申购费率或固定费用，不再享有费率折扣。

四、重要提示

1、本次优惠活动期间，业务办理的具体流程、规则等以中国建设银行的规定为准。投资者欲了解各基金产品的详细情况，请仔细阅读各基金的基金合同、基金招募说明书或招募说明书(更新)等法律文件。

2、本次优惠活动仅适用于处于正常申购期的前端收费模式基金的申购费率。

注：为保护基金份额持有人的利益，华夏红利基金、华夏大盘精选基金暂停办理申购业务，上述基金恢复办理正常申购业务的具体时间将另行公告。

五、投资者可通过以下途径咨询详情：

1、中国建设银行

客户服务电话：95533(全国)

网站：www.ccb.com

2、华夏基金管理有限公司

客户服务电话：400-818-6666

网站：www.ChinaAMC.com

上述活动解释权归中国建设银行所有，有关上述活动的具体规定如有变化，敬请投资者留意中国建设银行的有关公告。

风险提示：本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益，敬请投资者注意投资风险。

特此公告

华夏基金管理有限公司
二〇〇九年四月十日

汇丰晋信基金管理有限公司关于在深圳发展银行开通基金定投业务并参与定投费率优惠活动的公告

为满足广大投资者的理财需求，汇丰晋信基金管理有限公司(以下简称“本公司”)经与深圳发展银行股份有限公司(以下简称“深圳发展银行”)协商，决定于2009年4月13日起在深圳发展银行开通本公司旗下部分基金的“定期定额投资”(以下简称“基金定投”)业务，并参加深圳发展银行基金定投申购费率优惠活动。

基金定投业务是基金申购的一种业务方式，指在一定的投资期间内投资者在固定时间、以固定金额定期申购基金。深圳发展银行在接受投资者的基金定投业务申请后，将根据投资者指定的日期从投资者签约的资金账户内自动扣划约定的款项用以申购本公司旗下开放式基金。

现将有关事宜公告如下：

一、适用投资者范围

通过深圳发展银行柜面交易基金定投申购本公司旗下指定开放式基金的合法个人投资者。

二、适用基金

汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金(前端代码540001 后端代码541001)

汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金(基金代码540002)

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金(基金代码540003)

汇丰晋信2026生命周期证券投资基金(前端代码540004 后端代码541004)

三、基金定投申购费率优惠活动内容

1、优惠活动时间

基金定投申购费率优惠活动自2009年4月13日开始，具体结束时间以本公司相关公告确定；优惠活动或业务规则如有变动，以本公司最新公告为准。

2、优惠措施

活动期间，投资者通过深圳发展银行网点柜面办理本公司上述开放式基金的定投申购业务，均享受基金定投前端申购费率8折优惠，且优惠后前端申购费率不低于0.6%，如原前端申购费率低于或等于0.6%或为固定金额的，则按照原费率执行。

基金简称	申购金额A	原前端申购费率	深圳发展银行优惠前端申购费率
汇丰晋信2016基金	A < 50万元	1.5%	1.2%
	50万元 ≤ A < 100万元	1.2%	0.96%
	100万元 ≤ A < 500万元	0.8%	0.64%
	A ≥ 500万元	每笔1000元	每笔1000元
汇丰晋信龙腾基金	A < 50万元	1.5%	1.2%
	50 万元 ≤ A < 100万元	1.2%	0.96%
	100万元 ≤ A < 500万元	0.8%	0.64%
	A ≥ 500万元	每笔1000元	每笔1000元
汇丰晋信动态策略基金	A < 50万元	1.5%	1.2%
	50 万元 ≤ A < 100万元	1.2%	0.96%
	100万元 ≤ A < 500万元	0.8%	0.64%
	A ≥ 500万元	每笔1000元	每笔1000元
汇丰晋信2026基金	A < 50万元	1.5%	1.2%
	50万元 ≤ A < 100万元	1.2%	0.96%
	100万元 ≤ A < 500万元	0.8%	0.64%
	A ≥ 500万元	每笔1000元	每笔1000元

四、定投业务规则

1、客户所选基金产品需为已在深圳发展银行开通基金定投业务的基金产品；

2、定投计划首次扣款日期可在每月1—28日选择，但该日期应比申请当日至少晚一个交易日。

3、客户约定本公司旗下基金定投金额需符合该基金定投业务的最低金额下限(目前为200元，如有变动本公司将另行公告)。

4、基金定投计划终止情况包括三种：基金定投计划期满(期满条件可以是终止日期、扣款期数、累计扣款金额)、客户提前终止基金定投计划、扣款连续失败6次或累计12次；基金定投计划终止后，客户可重新签署该基金的基金定投计划。

5、基金定投业务申购基金份额的情况，以基金注册登记机构确认结果为准。

6、基金定投业务其他规则请参考深圳发展银行相关业务公告。

五、重要提示

1、基金定投业务办理以深圳发展银行基金定投业务规则为准，投资者欲了解各基金产品的详细情况，请仔细阅读各基金的基金合同、招募说明书等法律文件。

2、深圳发展银行本次优惠活动仅针对处于正常申购期的上述开放式基金的申购手续费费率，不包括处于基金募集期的开放式基金认购费率。

3、上述优惠费率仅适用于通过深圳发展银行网点柜面办理上述开放式基金的基金定投前端申购模式，不包括通过深圳发展银行网点柜面办理上述开放式基金的基金定投后端申购模式或通过其他方式申购上述开放式基金的申购费率。

4、投资者在办理相关基金定期定额投资业务的同时，仍然可以进行日常申购、赎回业务。

5、本公司旗下基金因特殊情况暂停申购业务的，本公司可暂停相关基金(包括上述基金)的基金定投申购业务，并在相关业务公告告知投资者，请投资者届时予以查阅。

六、投资者可通过以下途径了解或咨询相关情况

1、深圳发展银行网址：www.sdb.com.cn

2、深圳发展银行客户服务电话：95501

3、汇丰晋信基金管理有限公司网址：www.hsbcjt.cn

4、汇丰晋信基金管理有限公司客户服务电话：021-38789998

七、风险提示

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对新基金业绩表现的保证。投资有风险，敬请投资者在投资基金前认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的风险承受能力选择适合自己的基金产品。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行负担。敬请投资人在购买基金前认真考虑、谨慎决策。

投资人应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资人获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。

汇丰晋信基金管理有限公司
2009年4月10日