

# Fund

## ■一周基金市场观察

### 10月份全球主要基金亏损幅度创今年纪录

◎晨星(中国)研究中心 梁锐汉

英国、欧洲和瑞士央行疾风骤雨式的降息行为为市场提供了正面的支撑,截至2008年11月6日的最近一周全球主要基金取得正回报,唯独受中国经济影响最大的中国股票和香港股票基金出现了小幅的亏损,均小于1%。新兴市场开始从已久的积弱开始反弹,“金砖四国”中的印度股票基金和俄罗斯股票基金成为其中的“急先锋”,最近一周分别上涨9.98%和9.99%,使得其今年以来的亏损幅度回落到70%以内,但仍然是全球主要基金跌幅最深的两个类别。最近一周拉美股票基金上涨155%,中国股票基金则下跌了0.30%,表现在新兴市场后居后。成熟市场中,环球大型均衡型股票基金涨幅居前,为2.12%,美国大型均衡型股票基金微涨0.69%。

月度回报方面,继2008年9月份的大跌,10月份全球主要基金亏损幅度创下今年纪录,大部分类型的基金当月跌幅超过20%。“金砖四国”股票基金在下跌的市场中首当其冲,10月份跌幅最大的为俄罗斯股票基金,下跌了37.54%,拉美股票基金次之,下跌幅度为28.63%,作为石油和其他主要材料的主要出口地,这两个市场受大宗商品价格动荡的影响相对较大;印度股票基金和中国股票基金当月跌幅也较深,分别为27.43%和22.85%。

成熟市场股票基金跌幅略小,但在历史上也处于令投资者最为恐慌的月度之一,欧洲大型均衡型股票基金和美国大型均衡型股票基金下跌了21.92%和17.31%,处于全球金融风暴中心的美国市场,今年以来的下跌幅度要小于其他成熟市场和新兴市场。分散投资于全球市场的环球大型均衡型股票基金则下跌了20.05%,在所有主要股票型基金中仅次于美国大型均衡型股票基金,体现出分散化投资的魅力;其今年以来的跌幅为44%,同样优于绝大部分股票基金。

### 融通基金帮扶彝寨小学

◎本报记者 安仲文

日前,融通基金扶贫助学小组携手深圳工行客户经理团队、四川工行有关人士,来到四川峨边彝族自治县新林镇中心小学,为该校捐建了多媒体教室,并给优秀教师和贫困学生发放慰问金。

位于小凉山境内的峨边彝族自治县属四川省特贫地区,该县新林镇中心小学共近900人,其中三分之二为彝族小学生,大部分学生家境困难,不少学生面临失学的问题。融通基金在去年就开始定点帮扶新林镇中心小学贫困学生,并通过捐款、捐书、捐电脑等形式,帮助贫困学生减轻生活负担,完成学业。



# 民生加银基金管理公司成立

### 国内基金公司达到62家,其中合资32家

◎本报记者 徐婧婧

记者近日获悉,经中国证监会2008年10月15日批准,由中国民生银行股份有限公司、加拿大皇家银行和三峡财务有限责任公司共同发起设立的民生加银基金管理有限公司(英文名称Minsheng Royal Fund Management Co., Ltd.)已于2008年11月3日经深圳市工商行政管理局注册登记成立。

据悉,该基金公司住所为深圳市福田区益田路新世界商务中心42楼,法定代表人杨东,注册资本为2亿元人民币,其中,中国民生银行股份有限公司出资比例为60%,加拿大皇家银行出资比例为30%,三峡财务有限责任公司出资比例为10%。

这也是继农银汇理基金公司后,今年国内成立的第2家合资基金公司。据中国证监会网站公开资料显示,加上已成立的民生加银基金公司,目前国内共有62家基金公司,其中,合资基金公司数量为32家,超过了内资基金公司数量。



银行系基金队伍日益壮大

史丽 资料图

# 东方稳健回报债基今起全国认购

◎本报记者 王文清

东方基金旗下第五只产品东方稳健回报基金将于今日起在中国建设银行、工商银行、中国银行、招商银行、邮政储蓄银行及东北证券等代销机构全国认购。

作为东方基金第一只债券产品,东方稳健回报基金坚持稳健的投资风格。东方稳健回报拟任基金经理

郑军恒表示,在外部需求放缓,国内经济增速回落的背景下,货币政策由从紧转向全面放松,为债券市场长期走强奠定了有利的基础,中长期来看,债市的牛市格局不会改变,但短期内也存在调整的可能。因此,在固定收益类投资上,仍需以谨慎投资为主,在加强对宏观经济基本面的研究基础上,力求把握利率波动的重大趋势,合理选择建仓节奏,

适时优化组合期限结构,通过积极操作提高组合收益水平。郑军恒指出,与股票基金或股票相比,债券基金波动性相对较小,虽然持有一部分股票,但比例较少,持仓大部分是生息的债券资产,正常情况下能够保持长期稳定盈利。尤其是在经济景气回调的时期,债券一般呈上涨趋势,能够较好的平衡投资者的风险收益需求。

# 信诚三得益债基成立月余即分红

◎本报记者 吴晓婧

信诚基金日前公告称,旗下首只债基信诚三得益将进行首次分红,每10份基金份额派发现金红利0.028元,权益登记日、除息日11月12日,红利发放日11月13日。值得注意的是,本次分红距信诚三得益成立仅一月有余。

晨星数据显示,信诚三得益自9月24日成立以来,短短一个多月时间就获得了2%的回报率,在众多新老债券型基金中表现出色。短期内即宣布分红,将超额收益让投资者落袋为安。

据了解,在今年下半年债券基金的火爆行情里,债券基金如

## ■摩根富林明“投资好莱坞”

# 我是传奇

去年底美国曾经上演过一部名叫《我是传奇》的电影,现在看来似乎颇具某种预言意义。影片讲述的是一场可怕的瘟疫在地球上爆发,结果令人类濒临灭亡,只剩下一名黑人科学家成为人类的救星。在我们的现实世界里,即将入主白宫的奥巴马,也被很多美国人看做是能重振经济的救星。

对于奥巴马来说,若想将自己的“传奇当选”延续为“传奇总统”,前途绝不会一帆风顺,因为他正面临经济恶化和赤字急升的双重挑战。一方面,金融危机最坏的时刻也许尚未到来,而美国已毫无疑问进入衰退,问题只在于奥巴马和他的内阁能否控制衰退的时间和深度;另一方面,此前美国的预算赤字已

处于高位,加上近期接二连三救市的庞大支出,以及因经济衰退而减少的税收,明年的预算赤字可能将进一步升至1万亿美元。

不过,机会总和挑战并存,虽然这次是几十年难遇的金融危机,但和美国过去的几次大型金融危机相比,这次当局的反应迅速许多。美国政府不仅推出了价值7000亿美元的不良资产清理方案,而且还多次下调利率,一定程度上缓解了本来可能更加恶劣的形势,为奥巴马未来进一步振兴经济起了好头。同时,民主党获得参众两院的多数议席,也为新总统施政铺平了道路。

摩根富林明资产管理认为,由于联邦基金利率目前已降至多年未见的1%水平,未来奥巴马在货币政策方面能刺激增长的空间已经很小,估计他的财政刺激方案将以解决楼市困境和稳定就业为重点。尤其前者更是重中之重,随着楼价趋稳,银行的

实际损失和资产的真实价值将更加明朗,只有当这一切水落石出,银行才可能恢复发放信贷的意愿,令冻结的信贷市场正常运行。

从历史来看,美股在民主党执政白宫时的表现一般要优于共和党任期,这种差别在总统选举后的第一年尤其明显。虽然这种统计未必有多少现实意义,但我们认为,基于当前估值水平已反映大部分坏消息,未来再大幅下跌的空间并不会很大。随着波动率慢慢下降以及股价趋稳,投资者将逐渐恢复信心,对经济复苏有所期待,并开始重返股市。

## ■基金动态

### 长盛积极配置打开申赎

◎本报记者 徐婧婧

长盛基金今日公告,旗下长盛积极配置债券型证券投资基金于2008年10月8日基金合同生效并开始运作。根据《长盛积极配置债券型证券投资基金基金合同》和《长盛积极配置债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定,该基金定于2008年11月12日起开始办理日常申购、赎回业务。

### 泰达荷银集利开放赎回

◎本报记者 徐婧婧

泰达荷银基金今日公告,根据《泰达荷银集利债券型证券投资基金基金合同》和《泰达荷银集利债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定,泰达荷银集利债券型证券投资基金定于2008年11月12日起开始办理日常赎回业务及转换业务。

### 荷兰阿姆斯特丹市长考察兴业基金

◎本报记者 徐婧婧

记者从兴业基金获悉,11月6日,荷兰阿姆斯特丹市市长约伯·科恩率领访华团一行莅临兴业基金考察,听取了关于中国证券市场、基金行业及兴业全球基金公司的介绍。兴业证券董事长兰荣在代表公司股东发言时称,去年荷兰全球人寿保险公司正式入股兴业全球基金管理有限公司,今年阿姆斯特丹地区访华代表团的造访,将更加增进与荷兰合作方的关系。

## ■汇添富基金答疑

### 股市转好 是否还应持有债基

不少投资者购买债券基金,看重的正是债券基金较低风险和较稳定收益的特点,把它当作弱市中的“避风港”。选择债券基金作为股市剧烈震荡中的“避风港”固然不错,但如果仅仅打算把债券基金当成暂避一时下跌的“权宜之基”,一旦市场形势好转就立刻弃之不用,这其实是没能很好认识到债券基金在基金组合中作为资产配置的优势。一言以蔽之,债券基金对于一个良好的基金资产组合是不可或缺的。

在今年股市震荡波动不断加剧的市场行情下,债券基金分散风险的作用充分显露。一个长期投资者,应该懂得选择风险相关性小的不同产品来构建自己的投资组合配置,而在这个组合中,一定要做到为投资债券和其他固定收益方向的产品长期保留一席之地。稳健的资产组合是绝对少不了债券或债券基金身影的。

资产组合配置贵在坚持,即使将来股票市场再度出现大幅上扬走势,债券基金也绝不应被当作“权宜之基”轻易舍弃。投资理财是一项需要长期实践的长跑事业,胜负不取决于一时的得失。