

Fund

新基金销售进入历史低谷期

2008年单只基金平均募集份额仅17.76亿份,创下7年来新低

本报记者 吴晓婧

尽管今年新基金发行接近100只,创下新高,但由于市场的系统性下跌使得基金净值遭遇大幅缩水,基金“投基”信心降至冰点,偏股型基金销售更是出现前所未有的艰难。

据长城证券统计数据显示,2008年单只基金平均募集份额仅17.76亿份,创下7年来新低。此前的最低纪录是在2003年创下的,单只基金平均募集金额也有21.96亿份。

偏股型基金陷入发行困境

2008年可谓是偏股型基金的发行“严冬”。统计数据显示,2008年共有40只股票型基金成立,平均募集规模仅13亿份,与2007年相比出现大幅跳水。去年共发行了39只股票型基金,单只基金发行份额高达104亿份。事实上,股票型基金在今年平均募集规模不仅较去年相比有天壤之别,13亿份这一数据仅略好于2005年熊市中的股票型基金的平均募集规模。

从混合型基金的销售来看,今年共发行了19只混合型基金,单只基金平均募集规模为5.3亿份,这一数据创下了7年以来的历史新低。即便是在2005年熊市中,单只基金的募集规模也达到了6.7亿份。况且在中国基金业在经历了2006年到2007年的快速扩张之后,基金的营销力量相对于2005年而言,已经今非昔比。

债券型基金增长势头渐缓

在偏股型基金净值遭遇大幅折

损的时,债券型基金却“异军突起”,成为资金的避风港。而监管机构也为债券的审批开辟了“绿色通道”,今年发行的债基达到了34只,这一数据超过以往债基发行数量的总额。

然而,即便是作为今年最牛基金品种的债基,单只基金的平均募集份额亦不如此前理想。统计数据表明,34只债基单只基金平均募集金额为29.7亿份,这一数据与过去6年的数据相比,只能排名第4。

去年,虽然只发行了3只债基,但平均规模达到42.6亿份。2006年,

7只债基单只基金募集金额为51亿份。2005年,仅发行了2只债基,但单只基金募集金额达到了160亿份。

事实上,无论从发行数量还是从收益率来看,债基在今年都应该是最牛的基金品种,然而,近期这一最牛板块开始略显疲态。近期一家债券基金的规模就小了很多,而一合投资基金申报的债基逾一个月仍未获得批文。同时,进入11月份,偏股型基金无论从发行还是获批角度来看,再度唱起主角,因此业内人士普遍担忧:债基还有多少风光可以重来?

投基之道

投资货基正当时

本报记者 安仲文 黄金滔

央行最近下调了活期储蓄利率。活期储蓄是家庭理财中应急准备的主要持有方式,怎么能这部分资金的收益在利率下调后不受损失?专家建议,投资者可考虑在不影响流动性的前提下,使用货币市场基金代替部分活期储蓄。

相对于活期储蓄利率的下降,货币市场基金的收益不断凸显。货币市场基金规模从去年的1110亿,增长到近期的1631亿左右,流动性赎回风险经过2006-2007年集中释放后趋于稳定。货币市场基金受益于降息周期,在保证有高流动性的同时,投资收益得到较大提升。截至12月12日,摩根士丹利华鑫货币市场基金近一个月净值增长率为0.5724%。在银债排名中位列货币基金前三甲。

投资货币市场基金具有很好的成本优势,除了通常也不收取申购赎回费,管理费用也是所有基金品种中最低的。以摩根士丹利华鑫货币市场基金为例,管理费率为0.33%左右,而目前绝大多数股票型基金的管理费为1.5%左右,是货币市场基金的三倍;目前债券型基金的管理费为0.8%-1%,也比货币市场基金管理费高出了60%-100%。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司更名以来强化了公司内部流程管理和风控体系,充实了投资研究力量,引进了国际化人才,投资管理能力和水平大大增强。公司旗下三只基金——摩根士丹利华鑫资源优选基金(截至12月12日,晨星两年期五星级)、摩根士丹利华鑫基础行业基金、摩根士丹利华鑫货币市场基金的投资业绩在近期均有较大的提升。

市场需求旺 超短债基金“咸鱼翻身”

本报记者 王文清

虽然政策暖风不断,但股市仍然持续震荡,很多投资者选择观望,伺机而动,此时投资者需要既能保持流动性、又具有一定收益的理财工具,所以四季度以来货币基金和超短债基金需求不断上升。记者从嘉实基金客户服务中心获悉,11月以来,咨询固定收益类基金的电话越来越多,仅12月前两周,咨询嘉实货币与嘉实超短债的电话量分别占总咨询量的30%和40%,与之相呼应的是近期嘉实超短债基金和嘉实货币规模不断扩大,其中嘉实超短债规模扩充尤其迅速,三季度末仅为42亿,至12月初已超过100亿。

缺乏市场知名度的嘉实超短债基金咸鱼翻身,受关注度甚至超越货币基金,为了探究个中缘由,我们特别采访了嘉实副总经理李道滨。李道滨认为,嘉实超短债是以稳健的运作和优异的业绩等到了爆发的一天。

国内首只中短债基金成立于2005年8月,成立两个月规模即翻倍,在此后半年多时间里掀起了一股中短债基金狂潮,相继有八只产品发行。2005年末那段时间市场上最火的基金就是中短债基金,投资者觉得找到了熊市中的好基金。2008年嘉实超短债终于迎来了收获季节。嘉实超短债2007年末规模仅为3.5亿,而2008年3月底升至12.5亿,6月底攀升至21.6亿,9月底翻番至42亿,每季呈现稳步上升趋势,四季度以来趋势未改,目前规模已超过百亿。”李道滨说



史丽资料图

介绍说:转还是不转,当时嘉实内部有过激烈的争论,最后公司决定保留嘉实超短债,主要因为我们相信这个产品有明晰的市场定位,投资者会有需求,另外嘉实超短债风控严谨,运作稳健,也没必要转。”

2008年嘉实超短债终于迎来了收获季节。嘉实超短债2007年末规模仅为3.5亿,而2008年3月底升至12.5亿,6月底攀升至21.6亿,9月底翻番至42亿,每季呈现稳步上升趋势,四季度以来趋势未改,目前规模已超过百亿。”李道滨说

为,嘉实超短债能够获得投资者认可主要有三个原因:

第一具有类似货币基金的流动性,同时兼顾高于货币基金的收益,成立以来月月分红,这很好地满足了目前投资者渴望安全而高一点收益的需求。

第二,嘉实超短债坚持通过规范化操作,运用对宏观、资金面和精细的主动投资,力争高一点点的稳定收益。根据晨星12月17日数据,嘉实超短债今年以来总回报率5.26%,最近一年总回报率为5.55%,

高于一年定期存款的收益吸引了机构和机构投资者。

最后,嘉实超短债基金经理始终坚持把风险控制放在首位的理念,使得嘉实超短债基金运作稳健,同时,70%以上为个人投资者的持有人结构也为基金经理管理流动性风险提供了最便利的条件。

其实,超短债基金作为细分的现金管理工具,在国外已经相当成熟,由于其风险收益特征明显,市场需求较大,目前已发展成为国际标准产品,近年来规模发展迅速。

诺德基金经理戴奇雷:

顺应结构变化 捕捉未来机会

本报记者 吴晓婧

诺德基金经理戴奇雷日前表示,由于诸多不确定性的存在,未来全球经济依然不容乐观。在世界经济巨变的压力下,中国政府努力调整经济状况的前提下,中国经济结构面临着巨变。

戴奇雷认为,这次危机的起源地是美国,被抛下水的欧洲在很多方面的问题可能比美国还大,日本刚开始走出十几年滞胀阴影,又被击倒了。即使是被称为全球GDP增长动力源的中国第四,也陷入增速回落的境地。虽然世界各主要经济体都为了减

缓各自经济下滑速度而采取了降息的货币政策,这么大的范围的一致救经济举措是史无前例的,但是否能奏效还是个未知数。

戴奇雷认为,未来的全球经济不容乐观。但是,中国现在正逐步通过政策指导和扶持来支撑GDP增速、

拉动内需。如果调整成功,未来中国经济会发生更大的变化,一是结构巨变,二是容量腾飞。戴奇雷同时指出,结构调整不会是一蹴而就的,中国经济结构的巨变正在发生,投资者务必要及时更新自己的理论分析框架,才能捕捉未来最好的投资机会。

Table with market indices and daily fund performance data for Dec 22, 2008. Columns include index names, values, and percentage changes.

Table with fund performance data for Dec 22, 2008. Columns include fund codes, names, assets, and performance metrics.