

Fund

监管层再次批出两只偏股型基金

◎本报记者 徐婧婧 弘文

东吴基金旗下第五只产品——东吴进取策略混合型基金近日获得中国证监会批文,将于近期正式发行。东吴进取策略基金为灵活配置混合型基金,其中股票投资比例为基金资产的30%-80%,债券投资比例为0-70%,现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于5%。基金经理则由东吴基

金投资总监、东吴双动力基金经理王炯兼任。

据介绍,东吴进取策略基金从企业内涵式增长和外延式增长两个层面,将成长型股票分成长期快速成长型、周期成长型、转型成长型三类。王炯表示,这三类不同成长类型的股票,在不同经济周期下会有不同的风险收益状况,“三味真火”各有所长,东吴进取策略基金将采取不同的投资策略,以提高基金投资

收益。其中,对于长期快速成长型股票,可以采取中长期买入持有操作策略;对于周期成长型股票,采取周期持有操作策略;对转型成长型股票,则可以采取中短期买入持有操作策略。

另据悉,交银施罗德先锋股票型基金日前也获中国证监会批复,将于近日在全国发行,这也是交银施罗德基金管理公司第9只产品,主要投资于中小型上市公司,股票

投资比例最高可达95%。据悉,该基金由史伟担纲,托管行为中国农业银行。



■一周基金市场观察

QDII基金
今年来大幅波动

◎晨星(中国)研究中心 钟恒

由于各国正努力寻求稳定经济的方法,股市在2008年末至2009年2月13日表现比较反复。反映投资者对疲弱的经济数据和悲观的企业盈利能力等不明朗因素采取谨慎态度。最近,各市场表现又再次活跃,各指数均有不同程度上扬。

国内基金系列的QDII产品近两周在海外股市回暖的背景下也呈现一波较大的上涨。自2月以来至2月13日,QDII涨幅在0.6%至12%之间,主要集中在5-7%之间。海富通海外精选基金抛离其他QDII,上涨11.37%。另一方面,离完成建仓期不远的交银环球精选价值涨幅仅0.63%。四季度报告显示该基金仅有14%左右的仓位,同时持有国债比例超过70%,说明基金目前在仓位控制上仍然比较谨慎,且利用建仓期在规避国际市场风险。然而,面对离完成建仓期不远,基金需在近期内加快建仓步伐,以达到契约要求的水平。

回看1月份表现,受环球因素影响,QDII基金出现不同程度的跌幅,且相比它们所属晨星类别中,除了交银环球精选价值因仓位较低使跌幅少于1.5%外,其余基金跌幅超过7%。其中,主战H股的嘉实海外、海富通中国海外精选、华宝兴业海外中国跌幅较大,前两者跌幅更超过11%。其中海富通中国海外精选在四季度不断加仓至73%水平,且接近70%的前十大重仓股集中度无疑使基金在近期表现较好的同时也增加了其波动性。该基金1月份跌幅同时也超过同期所属类别平均水平7个点,落后大部分海外同类基金。

以目前的国际形势,国际市场大幅波动的可能性仍然较大。当前QDII基金有相当部分集中投资于香港的H股,虽然它们暴露的地区风险仍与国内有较密切的联系,但是目前中国经济面相对其他国家较好,且政府的刺激经济计划在最近公布的经济数据上看效果略显。另外,国内暂无信贷问题,流动性充足,相信中国会先于其他国家走出本轮全球经济下滑周期的低谷。对投资者而言,在香港上市的中国概念股可能会有较大的吸引力,这同时可能也会传导至QDII的表现上。

当然,投资者也要留意它们的组合集中暴露区域的比例,过于集中无疑削减了分散不同市场之间系统风险的能力。

两只混合型基金今起发行

◎本报记者 施俊 徐婧婧

股市回暖,基金公司忙着“播种”,今日又有两只混合型基金登场。

来自中银基金和兴业基金的公告称,各自旗下有一只基金,分别是中银行业优选基金和兴业有机增长基金,今日将“摆上”柜台,在全国正式发行。

据介绍,中银行业优选基金投资股票的比例范围为基金资产的30%-80%,投资债券、权证、资产支持证券、货币市场等金融工具比例范围为20%-70%。兴业有机增长基金股票投资比例也是30%-80%,仓位控制灵活,而债券投资比例为0%-65%。两只基金均为混合型。

在股票投资方面,两只基金的投资策略各有侧重。中银行业优选的公告称,其将采用双重优选的投资理念,首先甄选在中国经济增长过程中具有优势地位的行业,然后再精

选各行业中具有领先地位的企业。中银基金表示,产业振兴计划、保障农村消费政策等一系列经济刺激政策将陆续出台,中银行业优选基金将关注在国家实施扩大内需或积极财政政策、产业结构升级背景下可能受益的行业或公司,力求把握当前中国经济复苏过程中的投资机会。

而兴业有机增长基金则表

示,将以“有机增长”为投资主线,重点关注上市公司的有机增长。

分析人士表示,目前看来,2009年宏观经济形势并不明朗,A股市场也可能因此出现较明显的波动。在当前较为复杂的市场环境下,混合型基金可攻可守,有望随“春浪”跃过龙门,实现理想的投资业绩。

■新闻连接

光大保德信 3000万元自购旗下基金

◎本报记者 谢卫国

光大保德信基金管理有限公司今日公告,公司拟于2009年2月26日通过代销机构认购光大保德信均衡精选股票型证券投资基金人民

币3000万元,认购费为人民币1000元。

光大保德信均衡精选股票型证券投资基金的募集于2008年10月31日获中国证监会证监许可[2008]1249号文批准。

■投资好莱坞

坚持的伍迪·艾伦

无论你是否喜欢他,只要你热爱电影,就一定听说过伍迪·艾伦的名字。在过去40多年中,集编、导、演于一身的伍迪佳作不断,获奖无数,被公认为是当代美国最重要的电影人之一。和其他电影大师相比,伍迪最大的不同在于他始终都保持着较高产量。从上世纪60年代初涉影坛起,伍迪直到今天仍平均每年推出一部作品,其间从未懈怠。难怪连他自己都把这种坚持精神归纳为成功的最大秘诀,他有一句名言说道:“人生成功的百分之八十来自保持参与其中。”

放在投资界的语境环境中,伍迪的话可以这样解读:投资回报的百分之八十通常也都来自坚持。历史统计能为此话提供依据。计算美国标普指数自1927年底以来的月度回报(不包括将股息再作投资的收益),假如坚持投资,哪怕计入去年的大跌,这81年的年均名义回报仍可达到5%,也就是说,某个虚拟投资者在1927年12月投资1万美元,到2008年底已变成近53万美元。

那么假如这个虚拟的投资者未能坚持呢?假设他错过其中

表现最佳的前20个月份(亦即占总体2%的时间),他的年均回报将大幅缩水到令人沮丧的1%;假设他错过走势最强的前40个月份(亦即占总体4%),他的回报竟将反转为负,年均亏损1.2%。与之相反,假设这个虚拟投资者拥有未卜先知的能力,能成功避开市场跌幅最大的20个月份,他的1万美元投资最后可变成近3000万美元,年均回报高达10.4%。

不过,在经历了艰难的2008年之后,恐怕已没有多少人还敢自称是股市先知。那些追涨杀跌的血泪教训告诉我们,与其奢望自己能通过频繁买卖躲开大跌,还不如脚踏实地坚持投资,至少还有机会把握那些升浪,然后让时间来给自己的耐心颁发嘉奖。

对于那些因为去年的挫折而丧失信心的投资者来说,下面这组数据或许更具有指引意义。摩

根资产管理计算发现,在美国股市过去183年的历史中,大跌年之后通常有较大机会将迎来上升年。自1825年以来,美股共有26次年度跌幅超过10%,而在这些年份的接下来一年中,77%也就是20年取得正数回报;而在跌幅逾20%的那些年份之后,次年股市上涨的比例亦达75%,其中更有三分之二的年份反弹幅度超过20%。

再回过头来讲伍迪·艾伦,虽然已过古稀之年,但他仍然贯彻执行着自己所说的“保持参与其中”。事实证明,这份坚持果然为伍迪带来常青的艺术生命,他所执导的第39部影片《午夜巴塞罗那》就在今年金球奖上斩获喜剧和音乐片类的最佳影片奖,证明宝刀未老,而即将于6月份与观众见面的新片《怎样都行》亦被很多媒体评为2009年最受期待的十大影片之一。

摩根资产管理(J.P. Morgan Asset Management)隶属于摩根大通集团,是全球最大资产管理公司之一,拥有两个世纪的卓越投资管理经验,现于世界各地管理资产12,000亿美元。



■基金动态

工银全球解除
境外投资顾问

◎本报记者 谢卫国

工银瑞信基金公司今日公告,鉴于经过一年多的运作,公司已经具备了对工银瑞信中国机会全球配置股票型基金全部资产进行自行管理的能力等原因,经过双方协商,工银瑞信与瑞士信贷资产管理公司已就解除工银全球基金的《投资顾问协议》达成协议,自2009年2月23日起,瑞士信贷资产管理公司不再担任工银全球基金的境外投资顾问。工银瑞信外方股东瑞士信贷今后仍将在投资研究等领域为工银瑞信提供一如既往地支持。

诺德主题基金
增聘基金经理

◎本报记者 谢卫国

诺德基金管理有限公司今日公告,经公司总经理办公会议讨论通过,决定聘请张学东担任诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理,诺德主题灵活配置基金基金经理由戴奇雷、张学东共同担任。张学东未被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。

张学东,北京第二外国语学院经济学学士,1998年4月至2007年6月在华夏基金管理有限公司工作,先后担任研究员、基金经理助理等职务。2007年7月加入诺德基金管理有限公司,先后担任诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理助理、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理等职。

国泰金龙债基分红

◎本报记者 弘文

国泰基金今日发布公告,旗下国泰金龙债券基金按每10份基金份额派发红利0.40元。此次分红以2008年12月31日已实现的可供分配利润为基准,对A、C类份额持有人进行利润分配,权益登记日为2009年2月26日,红利分配日为2月27日。统计显示,国泰金龙债券基金自2003年底成立以来,已先后实施9次分红。

华商收益增强
今开放申购

◎本报记者 王文清

华商基金旗下首只债券型基金——华商收益增强将于今日开放申购和赎回业务。投资者可通过建行、工行、招行、交行以及各指定券商办理申购业务。

据悉,华商收益增强基金成立于1月23日,该基金80%以上的基金资产投资于债券类固定收益品种,可参与一级市场上公司的首发及增发,在一定程度上增加了基金管理的主动性。

对于后期市场,华商收益增强基金经理毛水荣表示,受近期股市转暖影响,债券市场出现小幅调整,但是随着中国经济的企稳迹象显现,企业债、可转债等信用类产品投资价值有所增强。