

基金销售再逢久违“春天”

上投摩根首发60亿,创2004年基金发行潮后的最高纪录

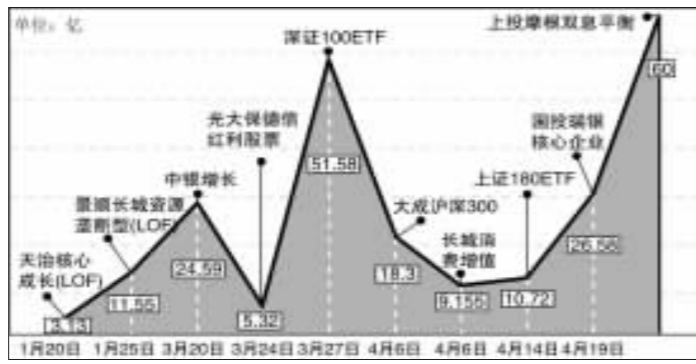
□本报记者 贾宝丽 周宏

近两年来股票基金的首发纪录在今年4月出现。据记者了解,上周刚完成发行的上投摩根双息平衡基金募集资金估计超过60亿元,创造了2004年基金发行潮后的最高发行纪录。

上投摩根双息平衡破纪录的首发规模可说是近段时间基金发行热的一个集中体现。今年以来,在股市回暖与基金良好业绩表现的双重作用推动下,基金发行市场一直处于持续火爆当中。

尤其是3月份以来,基金发行密度不断加大,偏股型基金频频面市。据记者统计,今年以来,

今年来偏股型基金发行情况一览



张大伟 制图

包括上投摩根双息平衡基金在内,一共有10只偏股型基金先后完成首发募集,这10只基金的平均首发规模为16.94亿,远远高于去年的平均水平。

值得注意的是,在基金整体发行规模得以大幅提高的同时,基金的营销业绩却开始出现分化,其中一个显著的特点是,合资品牌基金公司的新产品和

创新型的收益型产品明显畅销。

例如,在已经募集结束的10只偏股型基金中,有四只为合资基金公司所发。四只基金当中,除光大保德信红利基金之外,其余三只基金的首发规模都在20亿元以上。四只基金合计首发规模达116.4947亿,占到10基金总规模的近七成。

从这几家基金公司中,不难看出股东的背景与基金公司的品牌影响力对基金营销的作用正在日益凸现。例如,国投瑞银就将“强势股东背景所带来的品牌效应增强投资者的信心”看作是其发行取得成功的三大要素之一;另据了解,将于4月26日结束发行的信诚四季红基金在此前不到两周的时间里,也突破

10亿规模。作为一家没有历史业绩的新基金公司,信诚基金的两大股东——中信集团和英国保诚集团对市场长期塑造的品牌影响力对新基金的发行至为重要;而双息平衡基金此次的火热销售与其过去两年所做的扎实市场营销工作引发的品牌爆发力不无关系。

业内人士认为,随着中国基金市场不断发展壮大,逐步趋向成熟完善,投资者对基金理财的认知度也在不断提高。从发达市场过往经验来看,优秀的品牌、稳定的业绩、高品质的客户服务是基金公司和基金行业得以持续、健康发展的基石,国内的基金公司只有坚守这一点,才能获得长期发展。

晨星中国基金业绩排名

计算截至日期:2006年4月21日 数据来源:Morningstar 晨星(深圳)基金数据中心

Table with columns for Fund Name, Net Asset Value, 3-month return, and Year-to-date return. It lists various equity funds and their performance metrics.

Table with columns for Fund Name, Net Asset Value, 3-month return, and Year-to-date return. It lists various bond funds and their performance metrics.

Table with columns for Fund Name, Net Asset Value, 3-month return, and Year-to-date return. It lists various money market funds and their performance metrics.

Table with columns for Fund Name, Net Asset Value, 3-month return, and Year-to-date return. It lists various conservative funds and their performance metrics.

Table with columns for Fund Name, Net Asset Value, 3-month return, and Year-to-date return. It lists various equity funds and their performance metrics.

注:晨星对开放式基金以投资组合为基础进行分类,对新设立的开放式基金暂时按招募说明书规定分类。分类和评级方法请查询http://cn.morningstar.com

中国股市还有很大上涨空间

——与汇丰中国基金经理黄子骅“面对面”

“外国投资者在中国最感兴趣的不是中国制造业的出口加工能力,而是庞大的国内需求。”

“和印度17倍的市盈率相比,中国市场的空间还很大。”

“投资者现在的担心主要是在熊市里吃亏太多了,今年30%的涨幅从长期看并不怎样惊人。”

——黄子骅

□本报记者 周宏

如果和微笑的黄子骅面对面,你几乎想象不到他是全球最大的中国股票基金经理的“掌门”。在大多数人眼里,温和有礼的黄子骅更象一个公司管理者、研究人士,而不是一个在股市叱咤风云的基金经理。

但他确实就是。作为汇丰卓誉投资(香港)公司的股票投资管理董事和中国投资队伍主管,黄子骅同时担任汇丰中国股票基金、汇丰中国动力基金的基金经理以及汇丰BRIC(金砖四国)基金中国市场的基金管理工作。他目前管理的基金总规模超过43亿美元,包括近3亿美元的QFII投资规模。

而其中的汇丰中国基金,更是多年以来海外最大的中国股票基金,1992年成立的该基金是第一批以业务在中国地区的企业为投资对象的共同基金,最新规模已经超过30亿美元。

“本土投资者,有时候看不到市场的整体情况。而外资不一样,优质的企业股价一跌,外资就愿意接。”

十多年担任中国股票基

金经理的经历,让黄子骅对于中国市场的判断和一般的市场看法时有不同。比如,就在去年,黄子骅就向其参与管理的BRIC基金提出增加在中国市场的投资比例,这个做法在今年产生了很大的业绩贡献。

“增加的原因很简单,就是中国经济的实际状况要比市场想象的好很多。去年,大家都很担心中国的宏观调控给中国经济和股票市场带来负面影响,但实际上去年的GDP增长了9.9%。零售和出口的增长也很好。另外,固定资产投资也控制住了,经济的长期增长处于有利状况。”黄子骅表示。

而同时,股票的价值也逐步出现。来自巴黎百富勤的统计显示,2006年港股红筹股的预期市盈率是12.6倍,H股是12.2倍,而A股的预期市盈率是13倍上下,已经十分接近。这个水平在经济发达程度相近的印度、巴西市场大涨后更加明显,因此吸引外资关注。

“一般人均GDP在突破1000美元以后,国家的经济和股市都会有加速成长的表现,中国现在刚进入这个阶段,我相信未来10年的表现会更好。”黄子骅说。

而短期的市场潜在风险,黄子骅表示,目前的市场担忧包括恢复再融资、电信改革、外贸摩擦等等,但他认为都不会是太大的问题。相比印度现在17倍的问题和近阶段30%的涨幅,中国市场的空间还很大。中国基金十多年的经验表明,只要选到好的股票,基金收益表现不会差。“本土投资者有时候看不到市场的整体情况。而外资不一样,优质的企业股价一跌,外资就愿意接。”



在大多数人眼里,温和有礼的黄子骅更象一个公司管理者、研究人士,而不是一个在股市叱咤风云的基金经理。

“外国投资者在中国最感兴趣的不是中国制造业的出口加工能力,而是庞大的国内需求。”

相比国内基金经理来说,黄子骅的投资组合显然要集中的多。他管理的中国基金最新的前十大重仓股占了基金净值的56%,头号重仓股中国移动(H股)更是占到了净值的10%。

“我们一直的投资风格就是这样,基金规模3000万的时候,我的组合里是30到40只股票,现在规模30亿美元的时候也还是30到40只股票。我觉得,如果你投资太分散的话,选择的股票对于整体绩效的表现贡献不大。我要买的股票之前都要做调研,有了信心才做投资。相应的策略就集中一点。”

黄子骅还表示,QFII持股没有时间限制,而是完全基于研究预期的价值是否到达而定,该长则长,该短则短。至于具体的组合则是根据基本面“该动就动”,但不会因为基本面以外的原因动摇对投资组合的信心。

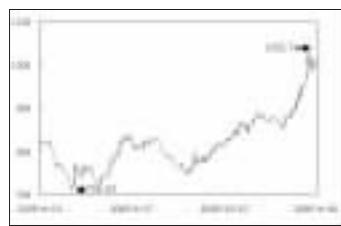
对于A股市场的股票,黄子骅表示,他重点关注50只股票,这些股票来自他们至上而下的筛选和整个团队的实地调研。作为QFII,他重点关注的股票有两类:第一是,那些在香港买不到的行业和股票。第二是,那些基本面符合投资要求,而估值水平和红筹股一致的A股股票。

另外,他强调,“我们希望看到我们投资目标的净资产收益率和每股利润有持续的增长。”

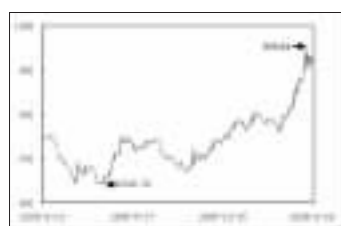
对于具体的行业,黄子骅表示,还是看好消费类的股票,尤其是具备品牌或行业壁垒的企业和有持续成长能力的地产企业。“作为外国投资者,我们在中国最感兴趣的不是中国制造业的出口加工能力,而是基于庞大的中国市场内需的企业和股票。”

“作为一个中国人,我很高兴看到中国经济和股市有那么快的发展。中国经济和股市会重现其他市场发展中必然会经历的高速发展,只是中国的市场潜力更大、机会更多。”黄子骅最后表示。

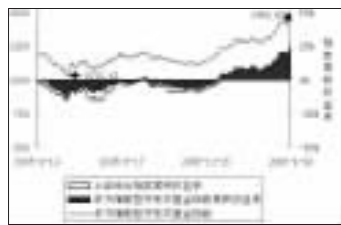
上证基金指数趋势图



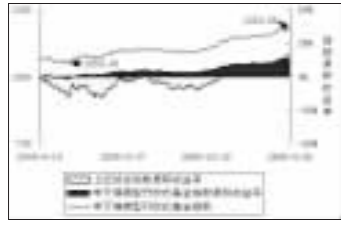
深证基金指数趋势图



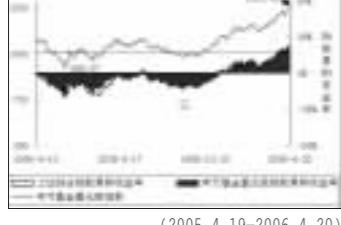
上证申万偏股型开放式基金日净值指数趋势图



上证申万偏债型开放式基金日净值指数趋势图



上证申万基金重仓股指数趋势图



上证申万基金指数由上海证券报和申银万国研究所联合提供

■封闭式基金周志

基金指数弱于股指

□晨星 王蕊

上周封闭式基金展开回调之势,走势一波三折。上周封闭式基金价格指数微涨0.45%,表现弱于基础股市,低于晨星股指1.85%的涨幅。

从成交金额看,上周封闭式基金两市成交金额为23.82亿,较前周缩小40.44%。大、小规模封闭式基金均有不同程度的量能萎缩,其中,大规模封闭式基金共成交19.14亿元,比前周缩小41.49%;而小规模封闭式基金仅成交4.68亿元,较前周缩小35.68%。

上周封闭式基金净值上涨,价格下跌,导致平均折价率回升至28.85%。

□本报记者 贾宝丽

小规模基金又添新成员。最新发布的证券投资基金季报显示,截至2005年3月31日,规模在一个亿之下的基金已经达到7只。

与一月底时相比,又有两只新基金加入了“迷你”基金的行列,同时,天治财富增长因为近两个月规模增长到1个亿,暂时成功退出“迷你”基金的队伍。

7只基金当中,股票型与债券型各有两只,另外三只为配置型基金。其中,新进入的两只基金分别是融通巨潮和德盛安心成长,截至一季度末,这两只

基金的规模分别为0.90亿份和0.59亿份,分别较一月底时减少1.09亿份和0.47亿份。另外五只基金为巨田资源、银河收益、万家公用、国泰金龙债券和鹏华普天债券。

数据显示,原有的五只小规模基金虽然还没有逃离生死线,但其规模全部较一月底时有明显增加。比如,巨田资源截至三月底时的规模为0.81亿份,较一月底时增加了0.11亿份;鹏华普天债券为0.87亿份,较一月底时增加了0.19亿份;另外银河收益、万家公用和国泰金龙债券也分别较一月底时增加0.13亿份、0.02亿份和0.03亿份。

七只面临生死线基金情况一览

Table with columns for Fund Name, Type, 2005 12 month ending, 2006 3 month ending, 2006 1 quarter change, and 2006 1 quarter change (%).

业内人士认为,在全行业遭遇赎回风暴的背景下,这批小规模基金的规模却纷纷出现

7只基金面临生死线

□本报记者 贾宝丽