

中国经理掌舵日本基金

国泰君安资产管理(亚洲)有限公司目前直接参与管理三家日本基金,资金规模达到了 19 亿港元

◇本报记者 陈波

中国概念基金在海外颇受欢迎,伴随着中国经济的高速发展,不少中国概念基金投资者都获得了可观的回报。

在日本,近来有几家由中国人出任基金经理的中国概念基金表现异常突出。中国不但成为日本资本的投资对象,也成为替日本投资者理财的中国管家。

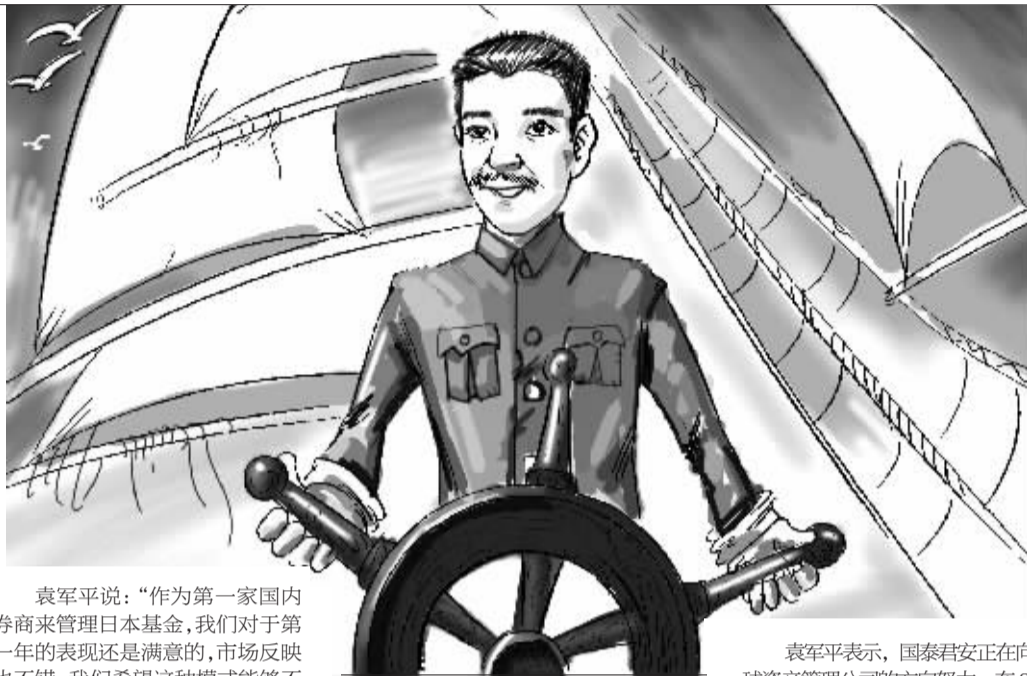
由国泰君安资产管理(亚洲)有限公司、日本东海东京证券株式会社、日本安田投信投资顾问株式会社三方合作成立的中国实况基金在 2005 年 5 月成立。截至 2005 年底,该基金的收益率为 35%,而 2006 年在分红 20%之后的收益率竟高达 75%。

国泰君安资产管理(亚洲)有限公司董事袁军平是该基金的主要运作人。他认为,国内投资人在对中国宏观经济的把握,各行业以及相关上市公司的研究分析方面相比海外投资人有得天独厚的优势。

袁军平在接受记者专访时表示:“日本投资者目前对于中国经济狂热看好,中国概念的股票非常具有吸引力。我们对于中国公司的了解是一大优势。”

中国实况基金主要投资于香港的 H 股、红筹股以及海外的其他中国概念股票。其中 80%的投资对象从国泰君安香港研究部评级为收集的公司中产生。

凭借出色的表现,该基金在日本的知名度日益提高,规模从最初的 3.5 亿港元增加到目前的 9 亿港元。



漫画:张大伟

袁军平说:“作为第一家国内券商来管理日本基金,我们对于第一年的表现还是满意的,市场反映也不错。我们希望这种模式能够不断复制。”

在这种三方合作中,安田投信负责成立基金公司,东海东京负责基金销售,而国泰君安(亚洲)负责基金投资管理。

去年 6 月,三方推出了第二只基金——中国神龙基金,目前吸引了 4 亿港元。袁军平透露目前该基金的收益率为 25%。

去年 7 月,国泰君安(亚洲)和另外一家日本券商合作成立了一家中国概念基金,现在规模为 6 亿港元,目前收益率为 30%。

在采访中,袁军平反复强调他们基金运作的三大原则,依次为运作合法、控制投资风险和追求回报效益。他认为做到这三点后,就不怕参与国际竞争。

国泰君安资产管理(亚洲)有限公司目前直接参与管理三家日本基金,资金规模达到了 19 亿港元,成为中国内地券商在走向国际市场中的弄潮儿。

据了解,国泰君安(亚洲)还在香港参与管理 15 亿港元的私募基金。

袁军平表示,国泰君安正在向全球资产管理公司的方向努力,在 2 年内,资产管理规模的目标为 100 亿港元。

他说:“我们接下去不但要关注中国公司,更要关注全球的股市,以全球的视角来细分行业。”

据他估计,目前日本的中国概念基金的资金在 8000 亿日元以上,单个基金的规模在 5 亿美元以上的不在少数。

日本最大的中国概念基金——新中国基金去年的收益率近 50%,这在日本 5 亿美元以上基金中排名第三。新中国基金拥有 870 亿日元(约 7.52 亿美元)。

◆他山之石

欧洲证券 投资基金市场

截至 2006 年二季度,欧洲证券投资基金净资产为 54850 亿欧元,相对于一季度 55590 亿欧元的资产规模,下降 1.3 个百分点。从各类型基金来看,股票基金下降 4.8 个百分点,债券基金下降 2 个百分点,其它类型基金净资产二季度出现增长。

从各主要国家来看,有 6 个国家证券投资基金资产在二季度出现增长:波兰(2.4%)、爱尔兰(2.2%)、芬兰(1.6%)、列支敦士登(0.5%)、英国(0.9%)以及法国(0.3%)。其它国家基金净资产则出现负增长,其中资产减少幅度超过 5%的国家有土耳其、匈牙利、希腊、意大利和斯洛伐克,这些国家存在着明显的通货膨胀。资产下降的状况反映了面对全球金融市场逐渐加大的风险,投资者风险偏好程度有所下降。

去年上半年,欧洲证券投资资产增加前 5 名的国家是波兰(17.8%)、芬兰(14.8%)、瑞士(12.8%)以及英国(9.8%)。



◆市场大鳄

海外市场对冲基金上市成风

◇张亦文

对冲基金近期上市蔚然成风,两家大型对冲基金公司 Brevan Howard 资产管理及 Polygon -Investment Partners 正筹备在交易所挂牌,反映对冲基金积极扩大股东基础,并预期这个趋势今年持续。

据悉,Brevan Howard 正与花旗、Morgan Cazenove 及

高盛磋商,拟于今年上半年在伦敦或阿姆斯特丹挂牌,集资 5 亿至 10 亿欧元,而 Polygon 上市计划仍于初步阶段。两家公司均拒就消息置评。

随着对冲基金业发展日益成熟,其与传统基金的差别渐渐缩小,一方面对冲基金近年面临更多监管,另一方面,更多传统基金采用衍生工具对冲风险。

2002 年成立的 Brevan

Howard, 现时管理 120 亿美元资产,迄今每年平均回报为 10.4%。

另外,以英国为基地的对冲基金 Polar Capital Partners 本周刚落实 2 月上市的计划。去年 10 月,专门投资新兴市场的 Ashmore Group 伦敦上市,股价迄今涨 50%,而英国 Mashall Wace 去年 12 月把旗下一只基金上市,集资 15 亿欧元。

◆追踪海外 A 股基金

中国概念基金全球回报率领先

◇本报记者 陈波

去年全球表现最佳的共同基金,是投资于中国的基金,而且都只重点投资少数几只股票。这些基金今年不打算改变策略,锁定的目标仍是银行、保险和不动产。

根据彭博新闻社统计,在 1506 支规模 10 亿美元以上的共同基金中,5 支中国基金回报率

领先。而去年在美林调查中最被基金经理人看好的日股基金,在 20 支表现最差的基金中即占了 10 支。

规模 32 亿美元的摩根富林明 JF 中国基金,去年涨幅 100%,居所有基金之冠。霸菱香港中国基金以 95% 居第 2。去年 MSCI 中国指数上涨 79%,也是 3 年首见中国指数击败新兴市场指数。霸菱香港中国基金经理人 Lilian Co 表

示,大家原本都忽略中国市场,但去年愈近年底,大家又惊醒到中国经济其实很好,而要绩效突出,就要押在占指数数值高的股票。她的 10 大持股即占基金总规模的 40%,包括广州富力地产,中国海外集团等。绩效排名第一的摩根富林明 JF 中国基金和排第三的富达中国焦点基金,则是以金融股为主,主要持股包括交通银行和中国人寿等。

全球公募基金 一周资金变化

TrimTabs 投资研究公司预计,截至 1 月 10 日,股票型公募基金在一周内共有新增资金 26.12 亿美元,而此前一周流入资金为 9.53 亿美元。下表按基金类型列示了近一周的资金变化。(赵媛媛)

时间	股票型 (主要投资美 国股市)	股票型 (投资美国 之外的市场)	ETF (投资美国 股市)
1 月 4 日~ 1 月 10 日	-12.75	+38.87	-5.60
ETF (投资美国之 外市场)	10.08	+14.02	+6.06

(单位:亿美元)

◆全球

对冲基金积极 备战印度市场

印度证券交易委员会日前发表声明称,同意印度直接进入长期对冲基金。这一声明表明,印度已经处于世界对冲基金体制之中。今年将举办第一届对冲基金印度峰会。

Hedge Funds World 提供给客户的一份资料称,无论是对当地的还是国际的基金管理人,印度仍有很多事要做。而在亚洲像香港这样拥有完善市场的对冲基金发展已经相当成熟,同时还有新加坡、日本。当前,印度不允许对冲基金直接进入,大多数基金只能通过分享票据来操作。他们期望印度为其直接进入打开市场。

对于许多对冲基金来说,亚洲市场已经成为一个具有丰厚利润的市场。尽管我国香港、日本以及新加坡位居榜首,但印度市场最近也作出了一些积极的努力。印度所提供的发财机会在美国和欧盟已经难得一见。所以,对冲基金积极地向印度输送资本。(张亦文)

霸菱基金成 中国房产热中最大赢家

霸菱基金成为了中国房地产热中最大的赢家。权威数据表明,自 2000 年以来,中国的房产价格翻了一番,成交量也大幅上扬。该基金约有 20% 的部分投资于房产股,仅次于金融股位居第二。该投资组合的第一大重仓,广州市最大的开发商富力地产 2006 年上半年披露了 60% 的利润增幅,其股价也随之上涨了 149%。(赵媛媛)

花旗私募基金 募集 33 亿美元

花旗集团宣布已募集到 33 亿美元进行私募股权投资,超过原先目标,凸显出华尔街银行集团对进行高风险、高报酬的杠杆收购越来越热衷。花旗集团募到的巨款来自其客户及员工,该银行自己也拿出 10 亿美元资产参与,总金额超过其先前预设的 25 亿美元目标。

这支名为“花旗集团资本合夥人二号(Citigroup Capital Partners II)”的私募股权基金,投资标的不限行业、地区,也有可能对其他私募股权基金进行投资。(肖萍)