

Fund

上周新增基金开户数突破百万

◎本报记者 安仲文

基金开户数上周创下2005年以来的第二波高潮。中登公司昨日公布的数据显示,上周基金新增开户数突破一百万大关,此前唯一一次单周基金开户数超过百万的数据为157万户。

据数据统计,上周一基金开户数突然猛增至22万户,一度创下六、七两月的单日最高纪录。但随后单日基金开户数便出现回落,周二、周三两日均跌10万户,且再次呈现递减趋势,两日共新增基金开户数仅16万户。市场曾一度预测基金新增开户数将再现低

迷行情。但随后的基金开户数新增状况令市场人士始料不及,周四基金开户数单日新增数据超过60万大关,刷新了六、七两月单日基金新增开户数的最高纪录。

据悉,近两年仅出现过一次基金新增开户数单周过百万的纪录,发生在今

年4月30日至5月11日,当时的纪录为157万户。4月30日也创下两年来单日新增开户数达78万的天量,并保持至今。

市场分析认为,上周新增基金开户数突破百万大关与基金重仓股崛起以及新基金发行有一定关系。由于近期市

场连创新高的背后推手正是大盘蓝筹股,基金话语权再次凸现;此外,上周交银蓝筹基金发行受到投资者的追捧,其发行首日的总认购额预计超过350亿元,远远超过该基金120亿的正基设定发售目标,从一定程度上使得投资基金热情再次升温。

人民币升值不是业绩无法承受之重

上投摩根解密QDII投资

◎本报记者 周宏

QDII投资或许已经成为近期市场里关注度最高,各方判断误差最大,但投资者却知之甚少的热点话题。

这个中文译为“合格的境内机构投资者投资者”的名词,对于大多数投资者来说,可能仅仅是“境外炒股”的代名词,至于为什么需要QDII投资,其中面临的汇率风险到底有多大,QDII投资能不能赚到钱,真正的QDII的投资过程是怎样的?市场有诸多的误解和不清楚。

新近获得QDII资格的上投摩根基金,日前接受采访解开了上述疑问。



资料图

全球市场的投资逻辑

对于为什么需要通过QDII去境外投资,上投摩根总经理王鸿斌认为,这是出于增加收益和分散风险的考虑:“对于投资者来说,投资积累到一定情况,必然会产生投资分散和全球配置的需要。”

以亚洲最近一年半的市场表现来看,2006年表现最佳(除A股外)的市场是中国香港股市、印尼股市和菲律宾股市;今年一季度的王者是马来西亚股市。6月份以后则是泰国和韩国的股市,股市轮动对善于把握的投资者而言,显然是个机会。

那么未来QDII会以怎样的逻辑来实现全球市场的配置呢?上投摩根海外业务项目负责人杨逸枫表示,QDII的投资将围绕“Restructuring, Recovery, Rerating”——3R的思路来进行资本市场的配置。

其基本思路是,选择总体趋势向上且具结构性优势,地区经济景气向上和投资估值存在重估空间的市场进行重点配置。

而根据上述条件看,杨逸枫认为,亚太股市有明显优势。第一,根据国际货币基金组织7月份最新发表的预测结果,中国、印度和亚洲新兴市场的增长居全球前列。

第二,在经历了1997年的亚洲金融风暴之后,亚太经济体的增长模式在发生变化,相对于欧美经济体的独立性明显增强。第三,这些地区由城市化引发的内需动力和外部需求均在走好,资金充沛且估值不高(除中国市场以外)。

本币升值风险有“药”可解

对于目前市场高度关注的,QDII投资面临的汇率风险(由于人民币升值导致投资收益实质性减少),杨逸枫表示,这样的问题并非无法化解。

“首先,一些投资者忽视的是,

人民币并不是近年升值最快的币种(相对于美元)。”

杨逸枫说,除了人民币以外,亚洲货币在近两年内普遍呈现升值趋势,若计算2005年以来的货币升值幅度,包括菲律宾比索、泰铢、以及马来西亚林吉特、澳元等货币的升值幅度均大于人民币(截至今年6月)。

“投资这些与人民币走势相近的货币计价的资产,可一定程度控制人民币升值导致的汇率风险”。

另外,对于外汇波动风险,还有一个方法就构造汇率对冲资产组合。通过一些外汇远期合约和货币交换(SWAP)等衍生工具来进行汇率的避险操作。曾在其他地区市场长期从事亚太基金管理工作

的杨逸枫表示,这个方法在全球配置

的基金中是经常使用的。上投摩根的海外

投资团队目前正在和很多机构接

洽,寻找人民币的解决方案。

10亿美元规模不成问题

那么未来QDII基金的合适

规模是多少呢?杨逸枫认为,这个

问题的答案“见仁见智”。视乎投资

的目标市场和具体的管理团队而

定。而她的判断是,如果设立一个

以亚太市场为投资标的的QDII

基金,10亿美元肯定不是问题。

上投摩根总经理的王鸿斌则表

示,除了投资团队方面的限制以外,

运营效率和能力也将成为QDII未

来出海投资的重要影响因素,而上

投摩根利用摩根富林明遍布全球

的网络、数据资源,大大加速了海外

市场投资、交易、清算、基金会计等

方面的系统平台建设,在公司系统与

境外市场对接上,达到与国际标准

一致,将能确保境外投资顺利进行。

首份基金经理份额激励计划引热议

◎本报记者 贾宝丽

昨日,华宝兴业基金公司推出基金经理基金份额激励方案。作为国内公募基金业首个基金经理激励计划,该方案一经推出,便引来业内人士的纷纷议论。记者在采访中发现,业内人士普遍认为,作为试点,该方案本身的内容来看,其象征意义更大于实质意义。

“这当然是好事,基金经理激励机制讨论已久,无论如何,算是开了个头。”一位已经离职的基金经理对记者说。不过,说到具体的方案,该人士却认为意义不大。首先是激励的力度明显不够,从方案来看,公司用自有资金购买的每只基金金额仅在20万元到45万元不等,激励程度非常有限。其次,相对于股权激励机制而言,这种方案更短期化一些。该人士认为激励机制还是从公司层面做得更好一些。



徐汇 资料图

“我们下午已经讨论了很久,有人赞成,有人反对”,上海某基金公司基金经理对记者说,但除此之外,他不愿意评价更多。对于今年以来,公募基金人才频频投奔私募的现象,多数基金经理认为,恐怕仍然很难遏制。

“基金经理转投私募,决不仅仅是为了钱”,一位合资基金公司投资总监在接受记者采访时表示。他说,“很多人始终不理解基金行业究竟需要解决什么问题。其实很多人去私募很大程度上是因为自己的投资风格更适合做私募。也或

许是想换种生活方式”。

这一观点得到普遍认同。一位

基金经理对记者说:“中国的基金

业发展时间不长,基金经理的风格

也在形成之中。大家选择公募和私

募,更多的是一种投资风格的选择。

因为两者的客户基础不一样,客

户的风险偏好度不一样。在国外,

公募基金与对冲基金的分界线也

一直非常清楚”。

“基金经理时刻生活在聚光灯

下,天天面对各种排名,承受的压力

非常大。其实基金经理最需要的是

归属感,但目前的情况是,基金经

理更像是雇佣军,做得好了,就有

奖金,做得不好,就得枪毙。这可

能是更应该考虑的问题”,上述某

人士说到。

不过,也有人士认为,作为试

点,该基金份额激励机制还是有很

大的示范意义。而且一开始,不

可能全面铺开。力度小,范围小也

是应该的。如果效果好,可以继续

推广;一旦有差错,也容易纠正过来。

基金动态

长城品牌优选募集近114亿元

◎本报记者 贾宝丽

长城基金公司今日公告称,旗下长城品牌优选股票型证券投资基金于2007年7月20日起开始募集,到2007年8月1日,募集工作顺利完成。根据公告,本次募集净认购额为113.83亿元,有效认购户数为34.7万户,认购资金募集期间产生的利息为239.91万元,合计认购份额为113.85亿份。基金合同自2007年8月7日起正式生效。

华安180ETF净值首超10元

◎本报记者 贾宝丽

来自华安基金管理公司的消息称,随着指数不断创下新高,公司旗下诞生了首只份额净值超过10元的基金——华安180ETF。这也是市场上首只份额净值超过10元的基金。

上周五收盘后,华安180ETF的份额净值首次突破10元大关,达到了10.05元。依据该基金份额0.37268313的折算比例,该基金目前还原后的累计份额净值为3.762元。该基金于2006年4月13日正式成立,在短短一年半不到的时间里,累计净值增长率已超过了275%。

德盛小盘提前暂停申购

◎本报记者 贾宝丽

国联安基金管理有限公司今日发布公告称,旗下德盛小盘基金暂停申购业务。7月30日,该基金实施分红,每10份基金份额19.80元,创下迄今为开放式基金单次分红最高纪录;加之德盛小盘今年以来表现优异,根据晨星最近统计,今年以来总回报率达到103.72%,列同类基金第5名。德盛小盘在分红之后便受到投资者的热情追捧,在分红后的一周内,德盛小盘份额较分红前骤增800%。这在近期大比例分红的基金中并不多见。

牛市保本基金掀起“热销风”

◎本报记者 宏文

8月6日,金元比联宝石动力保本混合型基金开始正式发行。据悉,在该基金发行首日,即掀起了抢购热潮,主代销行中国工商银行的一些网点,出现了排队认购的盛况。目前这只基金产品除了在工行有售外,在中国邮政储蓄银行、华夏银行、浦发银行、上海银行、交通银行、深圳市商业银行、金元证券、银河证券等销售渠道均有销售。

两只基金净值过5元

◎本报记者 王文清 周宏

根据泰达荷银2007年8月6日发布的净值公告显示,公司旗下泰达荷银行业精选基金累计净值超过5元,这样泰达荷银成为国内为数不多的拥有“5元”开放式基金的基金公司。

截至8月6日,汇添富优势精选基金累计净值达5.0355元,据中国银河证券基金研究中心统计,汇添富优势精选基金成立还不到两年,累计净值单位已突破5元,也是成长最快的5元基金之一。

中银收益基金拟10派8元

◎本报记者 施俊

中银收益基金将于8月13日进行大比例分红,每10份基金份额拟派发红利8元。该基金成立于2006年10月11日,主要投资于行业持续向好、现金股息率高、分红稳定的上市公司。截至上周五(8月3日),中银收益基金成立近10个月以来的总回报率为119.16%,基金累积净值为2.1666元。

建行招行上线华富定投业务

◎本报记者 贾宝丽

华富基金今日发布公告称,建设银行和招商银行全面上线旗下华富竞争力基金、华富成长趋势基金和华富货币市场基金的定期定投业务。自8月8日起,投资者可以到建行和招行全国各网点办理此项业务。

据悉,通过建行办理旗下基金定投业务,每月最低申购额为200元人民币(含申购费),通过招行办理定投业务,每月最低申购额为300元人民币(含申购费)。

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 基金名称, 前收盘, 今收盘, 涨跌幅, 成交份数. Lists various funds and their performance metrics.

注:上证综指涨跌幅为1.84%。注:2.基金净值仅供参考,不作为认购/申购的依据。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。