

■每周基金组合推荐

面对“二八现象”不妨关注指数基金

◎联合证券 宋琦

激进型 关注指数基金

上周的市场基本上是在二八现象中度过的,成交量仍维持在较高水平,后市可继续谨慎看多,激进型投资者仍可持有八成仓位的股票型基金,重点关注指数型基金。本周推荐上投摩根亚太优势和大成300。上投摩根亚太优势是上投摩根基金管理公司新发行的一只ODII,该基金主要投资于亚太地区证券市场以及在其他证券市场交易的亚太企业,投资市场包括但不限于澳大利亚、韩国、中国香港、印度及新加坡等区域证券市场(日本除外),分散投资风险并追求基金资产稳定增值。该基金将于周一发售,规模上限为300亿。大成300是大成基金管理公司管理的一只指数型基金,该基金以拟合、跟踪沪深300指数为原则,进行被动式指数化长期投资,力求获得该指数所代表的中国证券市场的平均收益率,是投资者投资于沪深300指数的有效投资工具。

稳健型 减仓偏股基金

6000点整数关口压力较大,市场短期内有可能进行调整,稳健型投资者应控制好仓位,把偏股型

不同风格类型的基金组合				
组合类型	配置基金品种	基金类型	配置比例	基金品种简评
激进型组合	上投摩根亚太优势	股票型	40%	上投摩根基金管理公司新发行的一只ODII,该基金主要投资于亚太地区证券市场以及在其他证券市场交易的亚太企业,投资市场包括但不限于澳大利亚、韩国、中国香港、印度及新加坡等区域证券市场(日本除外),分散投资风险并追求基金资产稳定增值。
	大成300	股票型	40%	大成基金管理公司管理的一只指数型基金,该基金以拟合、跟踪沪深300指数为原则,进行被动式指数化长期投资,力求获得该指数所代表的中国证券市场的平均收益率,是投资者投资于沪深300指数的有效投资工具。
	南方现金增利	货币型	20%	我国规模和品牌都属一流的货币市场基金。
稳健型组合	上证50ETF	股票型	30%	国内的第一只ETF产品,完全复制上证50指数。上证50指数是由上海证券市场规模最大、流动性好的最具代表性的50只股票组成,是综合反映上海证券市场最具市场影响力的一批优质大盘企业整体状况的指数。
	中信稳定双利	债券型	70%	中信基金管理公司专为申购新股而设计的一只债券型基金,在申购新股并获得超额收益后,此基金将主要投资于固定收益产品,但其申购新股的投资比例不超过基金资产总值的20%。
保守型组合	泰达荷银效率优选	混合型	10%	泰达荷银基金管理公司管理的一只混合型基金,该基金采取“自上而下”和“自下而上”相结合的投资手段和方法,充分挖掘具有较高投资效率的上市公司,兼顾投资优质债券,力争为投资者获得超过业绩比较基准的投资回报。
	南方现金增利	货币型	90%	我国规模和品牌都属一流的货币市场基金。

基金的仓位控制在3成左右。本周推荐上证50ETF和中信稳定双利。上证50ETF是国内的第一只ETF产品,完全复制上证50指数。上证50指数是由上海证券市场规模最大、流动性好的最具代表性的50只股票组成,是综合反映上海证券市场最具市场影响力的一批优质大盘企业整体状况的指数。中信稳定双利是中信基金管理公司专为申购新股而设计的一只债券型基金,在申购新股并获得超额收益后,此基金将主要投资于固定收益产品,但其申购新股的投资比

例不超过基金资产总值的20%,是稳健型投资者不错的选择。

保守型 重仓货币基金

对于保守型投资者,当前市场已经不再适合大比例地投资于偏股型基金,建议将绝大多数资金投资于货币市场基金以及申购新股上。投资比例为混合型基金占10%,货币型基金占90%。本周推荐泰达荷银效率优选和南方现金增利。泰达荷银效率优选是泰达荷银基金管理公司管理的一只混合型基金,该基金采

取“自上而下”和“自下而上”相结合的投资手段和方法,充分挖掘具有较高投资效率的上市公司,兼顾投资优质债券,力争为投资者获得超过业绩比较基准的投资回报,保守型投资者可适当小比例地参与。南方现金增利是我国规模最大的货币型基金之一,南方基金管理公司在固定收益类资产的管理上有着丰富的经验,由于当前新股的发行频率较高,投资者可进行申购新股和申购货币基金的滚动操作,在本金毫无任何风险的情况下,充分提高资金的利用率。

各有所长 各有所专

——盘点当前各型ODII基金

◎民族证券/李媛 刘佳章

继国内开放式基金发行渐缓,投资于海外市场的ODII型基金却如雨后春笋般涌现。面对密集推出的各种ODII基金,投资者也许会有眼花缭乱之感,到底这些ODII产品有什么特点,他们之间存在怎样的差异,投资者又该如何选择适合自己的ODII基金产品呢?

首先,从发行规模上看,已发行的各种ODII基金产品基本相同,南方全球精选配置、华夏全球股票精选以及嘉实海外中国股票的首次发行规模均为40亿、40亿和40亿。而笔者认为,更值得投资者注意的应该是已上市或准备上市的5家ODII基金计划投资于股票等权益类证券的比例。

其中股票投资比例在60%~100%的上投摩根亚太优势以及华夏全球股票精选这两只ODII基金,其他的投资额度将用于投资债券、现金及其他短期金融工具。对于倾向于稳健收益的投资者来说,可以考虑选择以上两种ODII产品;而那些追求海外市场高收益的投资者则更适合选择其它三种全额配置股票类资产的ODII基金。

其次,我们来考察ODII基金最重要的特性——投资范围。ODII基金可以投资于市场以外的所有海外市场,但是众多的海外市场存在着巨大的差异,如发达国家市场成熟而稳定,但增长速度比较平

稳;而新兴市场上升潜力巨大,但风险性较高。因此,投资者在投资ODII基金之前,必须对其投资范围了解清楚,从而对该基金的投资风格有所认识。针对以上所提到的5种ODII基金产品,我们根据不同的投资范围将其划分为三类:

一、以嘉实海外中国股票和财富通中国概念海外公司为代表的中国概念类,这两只基金主要投资于具有“中国概念”的海外上市公司(主营业务收入或利润的50%来自于中国),其投资特点可概括为:1、投资者可分享未在国内上市的中国企业的收益和业绩;2、这些企业集中在国内,有利于基金管理人以及投资者了解企业。

二、以南方全球精选配置和华夏全球股票精选为代表的全球重点市场类,这两只基金主要投资于更加广泛的全球市场,包括美国、日本、中国香港等成熟市场以及俄罗斯、印度、巴西等新兴市场,其投资特点可概括为:1、在成熟市场上可获得稳定的长期平均收益;2、在众多新兴市场中可最大限度地挖掘最具潜力的品种,获取超额收益。

三、以上投摩根亚太优势为代表的亚太市场类:该ODII基金以澳大利亚、韩国、中国香港、印度及新加坡等亚太市场为投资目标区域。其投资特点可概括为:1、亚太市场在中国、印度等国家的拉动下,成为最有机会创造超额收益的地区;2、该产品着眼于亚洲,围绕

中国展开,管理上比较方便,研究上比较熟悉。

可以看到,虽然都是ODII类基金,但由于投资范围的不同,呈现出了迥然不同的投资特点和风格,对于国内投资者来说,首先要确定自己的投资需求和理念,之后再寻找适合自己的产品。首先,对于仍然看好中国经济长期发展的投资者,投资于中国概念类的ODII基金可以更加全面地分享中国企业的长期发展;而对于那些希望全面参与国际化市场的投资者来说,全球重点市场类ODII基金产品可以广泛地投资于众多优质资本市场,实现多元化投资;最后,介于以上两者之间的投资者不妨选择亚太市场类ODII基金,既分

享了其他资本市场的发展利润,又围绕中国市场,比全球重点市场类产品更加稳健。

在确定了各家ODII基金的投资范围之后,能够影响基金投资收益的一个重要因素就是基金投资管理团队了。即使在同一个市场上,优秀的投资管理团队也会取得超越其他基金的收益,当然,所有的投资团队都有自己的优势,在这里我们建议采用5家基金公司中最有代表性的国内开放式基金产品在今天的市场表现来为投资者提供一个直观的参考,对于风险控制等方面的能力并未给出详细的分析,同时,ODII产品比国内基金更加考验基金管理团队对海外市场的把握和分析能力。

嘉实海外中国股票基金成立

◎本报记者 王文清

嘉实基金10月13发布公告称,该公司旗下第12只开放式基金、首只ODII基金——嘉实海外中国股票基金正式成立,该基金份额总数约为297.5亿份,有效认购户数约为179万户。嘉实公司认购持有的基金份额总额约为2039万份,认购费为1000元。嘉实基金公司基金从业人员认购持有的基金份额总额约为505万份,占本基金总份额的比例为0.017%。该基金成立后,嘉实的资产管理规模进一步扩大,继续稳固了其内地最大合资基金公司的位置,而该公司旗下管理的基金产品也达到14只,是目前国内管理基金数量最多、品种最丰富的基金公司之一。

财富爆炸的“摩尔定律”

◎华宝兴业基金市场总监 宋三江

在社会学界有一个著名的摩尔定律,描述的是在当代世界由于计算机技术的发明、应用和推广,人类的知识总量发生了超级大爆炸,会呈现几何级数式的迅猛膨胀,即每隔十八个月人类的知识总量会翻番。

在当代中国社会的财富管理领域,也存在一个类似的摩尔定律,表述的是当下中国各类资产价格由于正在发生急剧的市场化、证券化乃至衍生性的大变革,中国人的财富总量也会发生超级大爆炸,会呈现几何级数式的迅猛膨胀。我们这些辛苦地劳动致富的无产阶级,要么学会勇敢地通过投资加入到有产阶级的行列,让自己只能算得上小康的积蓄保值增值,努力赶上财富大爆炸的步伐;要么就会被当代中国的财富浪潮所席卷,眼睁睁地看着我们曾经引以为自豪的以算术级数增长的存量财富快速地贬值和缩水,最终留下“辛辛苦苦几十年,一夜回到解放前”的无限哀怨。

举例来说,假定一个有产阶级直接拥有或者间接控制着一份价值1000万元的资产(地产、矿产、林产或者股权资产),由于中国加入WTO后全面推行市场经济,各类资产的市场化改革如火如荼,原本的千万资产将待价而沽,顺理成章地以市场价格发生交易,实现价值。必须清醒地认识到:当前受资产价格双轨制的市场化改革的冲击和影响,绝对不亚于上个世纪80年代进行的商品价格双轨制的市场化改革,可以看到或可以预见的是,资产价格当今溢价交易的幅度将普遍达到1-5倍以上。而且,由于当代中国正处于人民币汇率相对于美元升值的阶段,在可预见的将来还是升值不止,所以,对人民币非交易性资产的价值重新高估的进程就不会停止。如此一来,原本1000万元的资产以5000万元的市场价格交易也就不足为怪。

财富魔方的游戏还刚刚开始,面对火爆的股票市场,如果拥有千万资产的有产阶级不满足于五千万的市场交易价格,他满可以通过将资产注入上市公司实现资产的证券化,按照中国股票市场平均5倍的市净率计算,原本1000万元的资产将进一步裂变为25000万元的市值。

人身在世,苦海无边,钱不可无,更不可少。正如世界股神巴菲特所说的:一个人一辈子能够积累多少钱,已经不取决于你能够赚多少钱,而在于你如何投资理财,人找钱不如钱找钱,要学会让钱为你打工,而不是你无休止地为钱打工。善良而勤劳的中国无产阶级,为了确保我们不至于从劳动致富的小康之路重回相对贫困的境地,迎接财富爆炸的挑战,我们一定要学会适应和掌握当代钱生钱的游戏规则。为了学会人找钱的游戏,我们勤学苦干了许多年,为什么我们不花点时间提高财商,像彼得林奇号召的那样“学(投资)以致富”呢?

对于那些熟悉或偏好实物资产投资的人们来说,我们提倡大家投资那些能够充分利用资产价格市场化获利的项目或资产。对于那些熟悉或偏好金融资产投资的人们来说,可以学习风险股权投资(VC)、私人股权投资(PE)、股票投资、基金投资、期货投资等。不论何种投资,都要取得诚信专业之专家的咨询帮助,最好是采取基金或者其他集合理财计划的形式。