

Fund

券商渠道复兴 成熟投资者成购基主力

◎本报记者 弘文

投资成熟度相对较高的券商渠道,在调整行情中显出突出的是基金销售能力。

来自国泰基金的最新消息,11月16日,该公司旗下沪深300指数基金集中申购第一天,券商渠道的销售明显火爆于银行渠道。“以往类似的发行中,银行渠道销售数额一般达到总数的95%左右,国泰沪深300指数基金首日券商销售贡献却超过20%以上。”该公司市场负

责人称。

出现这样的现象,与券商的客户资源和当前的股市表现不无关系。据悉,券商拥有的客户资源主要为股票投资者,而且以老股民、“次新”股民居多,其大多经历过市场的跌宕起伏,拥有相对成熟和理性的投资心态。

上述投资者目前市道出手基金,一方面可能是从过去两年的市场经验中发现,投资基金,尤其是指数基金更能分享牛市的收益,A股市场在经历几度调整后屡次走强,

使得这类投资者对于购买基金的长期趋势具有较大信心。

另一方面,也不排除投资者利用市场调整进行投资布局的可能。根据过去两年的经验,在调整市道中投资股票基金比在上涨中收益要高。这其中一部分是因为调整中基金认购成本较低,更多的是因为,基金经理在新基金建仓时的成本可以大为削减的因素。国泰沪深300指数基金是转型而来,原有规模和150亿元的新增目标限额相比较,通过认购新基金实现向个人投资向较低风险水

平和较低估值水平的产品转换,不失为一种值得考虑的好方法。

值得一提的是,投资者成熟度在调整行情中的不同表现,在二、三线城市的购买情况中也有所折射。来自基金公司的销售情况显示,此前行情一路上涨之时,二、三线城市的购买力和重点城市势头更猛;但市场一旦发生调整,二、三线城市的热情却最先退潮,相比之下,一线城市的投资者心态明显更为稳定,这也再度证实相对成熟的投资者表现更为理性的说法。

■一周基金市场观察

市场持续低迷 基民买卖犯嘀咕

◎Morningstar晨星(中国)王蕊

近期,股市从6124点持续下探,上周似有回暖迹象,但空方力量仍然较强,市场并未形成有力的反弹,而持续调整或许成为四季度的主行情。基金收益方面,股票型基金、配置型基金近期调整较为明显,多数投资者的收益也许在不断缩水,也许有人根本没赚钱,市场何去何从让不少基民揪心,徘徊在买与卖的十字路口,沉不住气、犹豫不决可能是投资者最真实的心理写照。

货币基金是否最稳

除了货币市场基金,其余类型的基金均出现不同程度的下跌,这让不少投资者将目光转向货币市场基金,它是否是最好的投资品种?晨星认为因人、因时而异。货币市场基金投资一些短期品种,受加息影响相对较小。资金面方面,目前国内资金的流动性依然充足,短期品种的收益率相对较低,这也影响了货币市场基金的收益。此外,基民投资基金的目的更多为了增值和抵御通货膨胀,而通货膨胀常常是投资的底线,如果基金的收益率没有超越通货膨胀,投资者手中的钱仍然面临贬值的风险。目前来看,货币市场基金在流动性和安全性方面的优势较为突出,但年化收益并没有打败通胀水平。所以,从国外经验来看,股票型基金是长期战胜通胀的品种。投资者如何应对股票型基金短期波动较大的风险呢?国内股市长期依然向好,短期的调整需要投资者树立良好的心态。对于赚钱的投资者,如果无法忍受收益不断缩水,不妨落袋为安,图个心里踏实;对于亏钱的投资者,不妨静观其变,等待净值上涨。投资者最好不要亏钱卖基金。

QDII基金投资价值何在

近期银行系QDII和基金系QDII净值均跌幅较大,其中基金系QDII净值跌破面值。眼盼着QDII取得高收益的不少投资者心生疑惑:QDII基金为何出海不利?QDII基金的投资价值在哪?晨星认为,导致QDII基金净值下跌的原因包括:首先,受美国次级贷危机的影响,全球主要市场近期持续下跌,是QDII表现不佳的直接原因。其次,内地发行的基金QDII将目标市场大多集中在港股,而“港股直通车”政策从施行到暂缓,港股市场也经历了大幅上涨和连续下挫的局面,QDII出海已经面临港股涨幅较大的市场环境,受“港股直通车”政策的暂缓,香港市场近期连续出现跌幅近千点的波动对QDII基金影响较大。对于QDII,我们想提醒投资者的是,应该用长期的眼光去衡量QDII的业绩表现,另外,QDII作为投资境外的产品,对中国内地市场分散风险的作用是毋庸置疑的。我们仍然肯定QDII的投资价值,这是因为,境外主要市场的估值水平相对A股要低很多,包括成熟市场和一些新兴市场,通过QDII产品,中国内地的投资者可以分享到全球经济增长,特别是新兴市场的发展机会。

■基金·动态

中欧基金 开办招行定投业务

◎本报记者 郑焰

为满足广大投资者的理财需求,中欧基金管理有限公司决定从2007年11月19日起通过招商银行开办中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)的定期定额投资业务。

“定期定额投资”是基金申购的一种业务方式,指在一定的投资期间内投资人在固定时间、以固定金额定期申购中欧新趋势基金。招商银行接受投资人的基金定投业务申请后,根据投资人指定的日期从投资人签约的资金账户内自动扣划约定的款项用以申购中欧新趋势基金。投资者在开办该基金定投业务的同时,仍然可以进行该基金的日常申购、赎回业务。

东吴双动力荣获 “十大高成长”奖

◎本报记者 郑焰

日前,东吴基金旗下的东吴双动力基金以优异的业绩表现荣获本届年会“2007年十大高成长基金”奖。

该奖项是在证券日报社、国务院发展研究中心主办的第三届中国证券市场年会上颁发的。此次年会共设置五大奖项,采用网络投票和专家投票相结合的方式评选。在基金公司奖项方面,通过对2007年前三个季度的基金财务报告相关数据及至少五个连续单季的财务报告数据确定“2007年度十大高成长基金”获奖名单。

截至三季度末数据显示,东吴基金今年第三季度净值增长51.43%,在所有股票型基金中排名第五;最近半年累计增长116.06%,列银河证券基金研究中心的股票型基金排名第一。

该基金经理王炯表示,作为一只股票型开放式基金,东吴双动力采取的积极灵活的资产配置策略使其在2007年获益良多。在行业配置选择上东吴双动力也显示出较强的灵活性,使基金运作顺应市场走势风格,在净值的快速增长过程中发挥了重要作用。

基金公司火爆上海理财博览会

◎本报记者 牟敦国

为期三天的2007年上海第五届理财博览会于上周六在上海展览中心开幕。与前几届相比,今年共有22家基金公司参展,是去年参展数量的3倍,也是基金公司参展最多的一届理财博览会。本届基金公司无论是参展数量,还是展台的规模和位置都十分抢眼,在气势上完全可以同与外资银行平分秋色,在数量上更是实现了大幅超越。

当汽车从延安高架路上驶过,可以远远看到上海展览中心广场上的大幅热气球悬浮广告,上面是光大保德信基金管理公司的醒目广告语。步入上海展览中心大厅,一眼就能看到汇丰晋信、华夏、易方达、东吴等多家基金管理公司的醒目目标。

华夏基金旗下的基金兴安封转开已获证监会批准,华夏行业精选基金发行在即,华夏基金管理公司在现场设立了超大规模的展台,近200平方米的场地,一天六场的循环讲座,游戏、抽奖等互动活动赚足人气。记者赶到时,公司的现场授课区已经坐满了听众,公司的理财专家正以日本的经验为例帮助客户分析人民币升值的应对之策。作为国内最大的基

金公司,华夏基金客户数量超过1000万,资产管理规模接近3000亿元,为投资人分红超过240亿元。此次华夏基金公司携17个产品登陆上海理财博览会,为广大的上海市民带来了金融理财产品大餐。据现场工作人员介绍,参观者对于基金行业的关注越来越高。华夏基金公司作为“老十家”基金管理公司,今年业绩又尤为突出,因此受到了现场参观者的热捧,参展期间每天回收的调查问卷均过万份。

在“老十家”基金管理公司中,总部在广州的广发基金也派出强大的参展阵容,广发基金公司总部及上海分公司的近20名员工参与本次展览,公司在展区专门设立了独立的理财课堂,在三天的展会期间,为客户精心编排了多场理财知识讲座。广发基金上海分公司副总经理王东哲表示,这届理财博览会明显比去年人气更旺,而且有些新特点:第一,去年许多投资者比较关注排队领取纸袋或者小礼物,而这届博览会我们只提供自己编排的《广发基金攻略》杂志,投资者一样络绎不绝。说明大家对理财的需求已经不只停留在表面,投资者变得更加成熟。

■摩根富林明“环球投资一品锅”

投资也要“营养均衡”

◎金 珏

热衷寻访各国珍奇美味的食客们,大都面临类似的烦恼:由于整天大鱼大肉,体重逐渐超标,甚至年纪轻轻就“三高”缠身。营养学家为此提出“金字塔”理论,建议五谷、瓜、果、菜、鱼、蛋、肉、禽、豆、奶等都要适量摄入,这样才能做到营养均衡。家庭理财的原理也应该效仿这座金字塔,只有多元化投资才能实现分散风险。

萝卜青菜各有所爱,我们常会因为自己的口味偏好而多吃或者不吃某种食物。同样,不少投资者也会专注某个单一市场,你可能认为如果“押对宝”,就能带来最大收益,但实际上你并非每次都能估对走势,猜赢市场。恰恰相反,如果出现大幅波动,专注某一市场的风险很可能会超过你的承受范围。

十年前的亚洲金融危机中,亚

洲股市下跌超过三成,美国和欧洲股市却分别上升约25%和20%。很多“孤注一掷”于亚洲股市的投资者都因此损失巨大,而那些分散投资到欧亚美三地的投资者却能在危机中幸免遇难。

过去由于知识缺乏并且渠道有限,内地人大都只买A股。虽然前段时间A股猛涨令他们获益不少,但看到现阶段的A股因为高估值风险和宏观积累压力,已经充满了不确定性。好在目前的各类境外理财产品,让内地人终于有机会把投资分散到A股以外的市场。

从全球范围来看,A股只是很小一部分,外面的风景更多更精彩。既有表现稳健、经济贡献值占全球主导的成熟市场,也有高速增长、拥有类似中国发展机会的“金砖四国”和“新钻十一国”。如以增幅来计,秘鲁、巴基斯坦、智利、以色列等很多新兴市场最近表现都不逊A

股。而如以波动性来看,则在过去三年甚至更长时间中,包括A股在内的新兴市场要远高于成熟市场。

根据最新统计数字,内地的总市值近34万亿元人民币,只约占全球总市值6%,与中国GDP在世界中所占的份额类似。也就是说,如果你只买A股,而不考虑通过境外理财产品把投资分散到其它市场,就像在饮食金字塔里只吃少数种类的食物,而错过吸收其它重要营养的机会。



摩根富林明是全球最大资产管理集团之一,拥有超过150年国际投资管理经验,现于世界各地管理资产总值超过11,000亿美元。