

Fund

博时基金股权12月26日开拍

◎本报记者 郑旭

来自北京嘉禾国际拍卖有限公司的信息显示,金信信托持有的博时基金48%股权,将于12月26日在北京洲际酒店公开拍卖。

博时基金管理有限公司成立于1998年,注册资本为1亿元,目前管理着11只开放式基金与3只封闭式基金产品。三季度数据显示,博时的资产管理规模已达2109.34亿元,列57家基金管理公司之首。

2004年至今,博时基金公司的

股东方分别为:金信信托投资股份有限公司,控股48%;中国长城资产管理股份有限公司,参股25%;招商证券股份有限公司,参股25%;广厦建设集团,参股2%。

2005年12月30日,银监会浙江监管局公告称,金信信托因违规经营和经营不善,即日起停业整顿,并委托中国建设银行投资有限责任公司成立停业整顿工作组,负责停业整顿工作。

据嘉禾国际19日公告显示,此次拍卖为标的整体拍卖。有意竞购

博时基金48%股权的公司,应当是中国境内注册法人,需为金融资产管理的业内公司;注册资本需不低于3亿元;需持续经营3个以上完整的会计年度,且近三年内没因违法违规行受处罚,在税务、工商等行政机关以及金融监管、自律管理、商业银行等机构无不良记录;以及满足其它参股基金公司的国家政策法规规定。

嘉禾公告另显示,博时基金管理有限公司原股东享有优先购买权。优先购买权人在同等竞买条件

下与其他意向方一同办理竞买手续、交纳竞买保证金,进场参与标的竞买。

北京嘉禾相关人士表示,公告后,已经收到积极的购买意向。此次拍卖涉及金额较大,对买方实力要求严格,各家机构都在准备文件同时申请相关监管部门的批准。竞购方材料报批将于12月13日截止。

据估计,此次拍卖除了吸引信托、银行和证券公司等金融机构外,也不乏拥有雄厚资金实力的央企财务公司的身影。

中银基金理财讲堂
走进高校活动将开幕

◎本报记者 施俊

中银基金即将举办“中银基金理财讲堂——走进高校投资者教育系列活动暨“中银基金杯”大学生明日之星基金理财精英选拔赛”。据悉,活动将于11月28日晚在复旦大学拉开帷幕,共有上海市13所高校参与,闭幕式暨选拔赛决赛将于12月底在上海交通大学进行。

本次活动以“才华比拼,叩开金融旗舰之门”为主题,旨在普及基金理财知识,加强投资者教育,提高大学生金融知识应用能力。活动将通过基础知识、理财征文、案例分析等多个项目,强化大学生投资者的风险意识,进一步帮助在校大学生树立正确的理财观念,引导高校大学生了解金融产品的风险,了解自己,并为大学生展示金融知识进行实践提供平台。(本次活动部分选题内容详见今日基金周刊第5版)

金鹰优选基金今日拆分

◎本报记者 唐雪来

金鹰成份股优选基金今日起实施拆分,拆分日净值1元申购,投资者可以通过中行、交行、浦发、深发行、邮储行、各大券商等代销机构以及金鹰基金管理公司申购。金鹰基金公告称,为维护投资者利益,基金拆分后将把规模限定在100亿元。

金鹰优选基金成立于2003年6月16日,截至10月31日,该基金今年以来净值增长率为141.33%,显著超过业绩比较基准的涨幅,在晨星同类型基金(积极配置型)业绩比较中排第3名。

一周基金市场观察

◎Morningstar晨星(中国) 王蕊

行情热点反转 基金重仓股走弱

在本轮行情中,晨星认为基金在具体的仓位选择上产生较为明显的分歧。部分基金加仓可能是出于对调整结束的预期,也可能是深跌后继续补仓或有建仓的需求,预期后者应该是市场主流。同时,也有一部分高仓位的基金在减仓,两种对市场不一致的看法没有给股指反弹形成强大的基础。大部分的基金应该采取减持的策略,一方面为了赎回需要,更重要的是出于对市场保持谨慎的态度,尽量回避市场风险。

基民赎回、买入难商量

晨星认为基民们在选择申购和赎回基金时应该首先想一下自己的投资目标是什么。目前比较一致的看法是当前的股票市场价格已经充分反映了中国经济的高成长前景。对于股票类基金我们认为投资者应该将自己的预期回报降到企业的ROE之下,即10%-15%左右。另外投资者还必须安排好资产在股票、债券和现金几个大类资产中间的配置,以应对自己未来的现金需要。因为按美国的经验是股票在一个相对长的时间段(10年以上)战胜债券的机会几乎接近于100%,而在较短的时间段如一到两年,其战胜债券的机会并没有那么显著,如果股价暂时下调而你恰好需要用钱,你就得承担相应的损失了。

■摩根富林明·“环球投资一品锅”
越洋而来的汉堡包

薯条、汉堡包、汽水,快速方便又价廉物美,令麦当劳成为很多人的心头所爱,网点遍布全球。诸如麦当劳这样的跨国企业,其实是投资者可以考虑长期拥有的股票选择,因为他们不仅在成熟市场根深叶茂,而且近年来积极开拓海外新兴市场,业绩表现集合不同增长机会,真正“鱼与熊掌兼得”。

反映全球股市的摩根士丹利世界指数中,有很多企业正努力把握全球各种增长机会。比如饮食类的麦当劳足迹遍布拉丁美洲、亚洲、非洲和中东等地区。除此以外,电子、汽车、酒店等行业里也有一批这样的企业。

全球化是这些企业的最大亮点,他们不依赖单一的欧美或者新兴市场,从而能分散风险,不会因为某个市场出现放缓而影响整体盈利。据报道,电脑制造商惠普今年的业绩可能会胜过老对手戴尔,主要原因就在于惠普更重视国际市场,而戴尔却由于高度依赖美国而更易受到当前美国经济状况的影响。

更为重要的是,全球化让这些企业能够兼容并蓄,博采众长,从不同种类的增长机会中受益。就好像麦当劳,在各地推出不同菜单,亚洲的米饭汉堡、印度的羊肉汉堡、智利的鳄梨酱汉堡、以及以色列的面包卷等等,来把握各地的特色口味,从而在不同市场的内需增长中受益。

与之相比,虽然新兴市场的本地企业也能从当地畅旺的内需中受益,比如在A股上市的内地企业就受惠于中国经济高速增长,近年来业绩表现出色;但从投资多元化的角度来说,一个拥有稳健回报的投资组合也应该包含上述类型的跨国企业,从而平衡风险和扩大增长机会。

不过目前这些跨国企业大多只在欧、美、日等成熟市场上市,而内地投资人还不能直接投资这些市场的股票,所以不妨考虑通过ODII境外代理理财产品来分享其收益前景。投资人须留意比较不同产品的投资重点,投资管理人的品牌,以及其是否真正具备全球投研网络,然后选择一款适合自己的产品,跟随麦当劳的小丑大叔去环游世界。



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。

交银施罗德获批 QDII 资格

◎本报记者 施俊

基金系 QDII 再添新军。经中国证监会批准,交银施罗德基金管理有限公司日前获得 ODII (合格境内机构投资者) 资格,获准开展境外证券投资业务。自 ODII 细则颁布后,具备 ODII 资格的基金管理公司已经增加到 11 家,公募基金通过 ODII 成批出海的趋势也日益明朗。

“在全球经济金融日趋一体化的今天,进行全球资产配置是理性投资者分享全球市场收益的必要选

择。交银施罗德的目标就是要成为投资者的全球投资顾问。而 ODII 资格的获批,意味着我们在进军国际市场上迈出了重要一步。”交银施罗德相关负责人表示。

该公司的外资股东——施罗德集团,将作为境外投资顾问,在交银施罗德 ODII 产品运作中发挥重要作用,并且对 ODII 基金的投资运作提供投资咨询服务。据悉,正在设计和报批过程中的交银施罗德首个 ODII 产品,将定位于全球股票精选,在全球范围内寻求稳定增长并估值合理的股票,力求在

分享中国经济高速增长成果的同时,谋求全球市场优化配置的投资机会。

针对近期国际市场的波动,英国施罗德集团资产配置委员会成员、跨地域全球及国际股票团队主管 Virginie Maisonneuve 在出席交银施罗德基金公司机构投资者见面会上表示,市场的短期波动并不影响人们对 ODII 的长期看法。虽然 A 股市场仍具有很多投资机会,但将组合中的一部分投资于国际市场仍是有利于获取长期平稳收益的理性选择。

嘉实优质企业基金今起申购

◎本报记者 王文清

嘉实优质企业股票型基金发行日前已经获得中国证监会核准,今日起在全国各大银行网点和券商营业部集中申购。

嘉实优质企业基金由原嘉实浦安保本基金转型而来,股票配置比例为60%-95%,属于股票型基金。银河证券研究所基金分析师王群航表示,此基金的业绩比较基准是“沪深300指数×95%+上证国债指数×5%”,继承了嘉实基金管理

公司旗下基金的常用风格,具有明显偏向基金的操作设计倾向和高风险高收益的风险收益特征。未来,如果投资者对于股票市场行情的中长期发展趋势还有信心,此基金就可以作为大家良好的备选品种之一。

嘉实股票投资部总监刘天君先生将出任嘉实优质企业基金经理。刘天君现任基金泰和基金经理,该基金自1999年4月2日成立以来的总回报率为732.19%;今年以来的总回报率为131.32%;最近一年、最近两年、最近三年的业绩排名分

别为同类40只基金中的第二、第三、第六名。因业绩出众,基金泰和曾获“2006年度封闭式金牛基金”奖。

目前,市场的低迷气氛让很多基民感到不安。为此,刘天君表示,目前市场虽处在较高的估值阶段,但未来2-3年的企业盈利增长很可能超出预期,从而有望化解市场整体的估值风险。另外,无论经济环境或行业环境如何变化,总会有一些优质企业能获得高于市场平均水平的回报。

■国海富兰克林基金·环球嘉年华

开启新兴市场投资大门

如果有人告诉马克·莫比尔斯(Mark Mobius),“我两年之内要去新兴市场赚一大笔钱”,这位被誉为“新兴市场之父”的基金经理人,会毫不犹豫地劝服他把钱投到别的地方。莫比尔斯对新兴市场自有理解。他所在的富兰克林邓普顿基金集团一向以投资能力强且全面著称,在1999年《纽约时报》所评选的“20世纪十大投资大师”当中囊括了三位,莫比尔斯位居其一。莫比尔斯总结了一些投资箴言。

关于机会:如果你想参与全球经济发展最快速地区的成长,就必须大胆地投资于新兴市场国家。

关于震荡:如果股价近期下挫了20%,或是从高点大幅重挫而投资价值浮现时,就应该赶快进场。巨幅震荡的波动特性是所有股票市

场的特征,即使是最成熟的市场也不例外。

关于情绪:如果你的投资决策能不受情绪影响,而且按长期基本面来拟定投资策略,那么不管股票市场是涨是跌,你照样都能获利。

关于逃生:你必须随时有退出市场的策略。再跟我念一遍:随时随地,要维持一条逃生的退路。

对于一个几乎在空中度过一半以上时间的投资人来说——莫比尔斯刚刚刷新了4800万公里的飞行里程,穿梭于从波罗的海沿岸到巴西的世界各地,新兴市场的波动几乎狂躁,但机会却又无处不在。

最近一次的机会几乎令全球新兴市场投资人疯狂。10月17日,印度股市的风向标——孟买交易所30指数(BSE Sensex 30)开盘大跌9.2%至17307.9点,并停止交

易,印度卢比也大幅贬值1.2%——这造就了不少机构期待已久的建仓机会。大盘的凛冽跌势丝毫没有撼动这个投资“新国度”的基本面,只要置身于熠熠生辉的班加罗尔、海德拉巴高科技园区,你会感受到数千万印度IT从业者的热情和技能。

用投资大师的话来说,如果你打算分享年平均收益率23.3%的高额回报,那么你应该先学会与这个国家聊天。

