

Fund

2

股市调整迎来较好买点

南方隆元决定提前结束募集

◎本报记者 安仲文

由于近期基金销售普遍遇冷,销售远未接近上限的南方隆元基金今日公告称,南方隆元集中申购期截止时间提前至12月4日,即12月4日是接受集中申购申请的最后一天。

知情人士向本报记者透露,南方基金此前向监管部门申请提前结束南方隆元的募集并获批,最后申

购日将定在本周二(12月4日)。南方隆元结束募集后将暂停申购六个月,期间可以开放赎回。南方隆元产业主题股票基金招募说明书显示,该基金的发行期为2007年11月20日至12月14日,如果南方隆元提前结束募集,其无法达到募集规模上限的可能性较大。

南方基金相关人士对此解释说,目前的区间达到了基金经理认为的下调区间的判断,同时公司对

未来市场仍持乐观态度,在目前点位建仓的下跌概率已经小于上涨概率,A股目前仍是最好的资产,南方隆元将重点投资有成长性的高壁垒股票,同时还将重点关注新股发行。

南方隆元的基金经理吕一凡接受记者采访时表示,在对市场下调区间有基本判断的前提下,争取能稳步建仓,在明年一季度前达到较高的仓位。这一波调整,不是基本

面恶化,不是资金外流,而是估值泡沫释放的过程,这样它应该就是牛市中的“中转站”的概念,所以投资者在这种情况下应该是在市场调整到一定程度后逢低逐渐介入的过程,而不是离场的过程。

据悉,南方隆元基金原定募集上限为150亿元,其首日募集规模近60亿元,是近期基金首发募集规模最大的类新基金,截至目前南方隆元基金募集资金在80多亿元。

■国海富兰克林·环球嘉年华

财富的新“恒河”

大多数与印度有过直接接触的中国人,在谈起这个位于亚洲大陆南部的邻邦时,惊叹于一些戏剧化的场景:宣传Kingfisher啤酒以及渣打银行投资规划专家的大型户外广告牌高高矗立在大片的贫民窟上方;孩子们在拥堵不堪的十字路口向车里的人叫卖《哈佛商业评论》。

斯蒂芬·罗奇曾直言,印度简直没有一条像样的高速公路。但是,道路的拥堵,并不妨碍这里的IT公司将数据瞬间传向地球的另一端。同样,班加罗尔每年二月份高达800美元一晚的豪华酒店,也并没有使来访的商务游客有半点减少。

从2006年底开始,印度“硅谷”班加罗尔就以新名字示人,它摆脱了原来国际性色彩的英文名Bangalore,而改回其传统名字Bengaluru(或者Bengalooru)。它是印度卡纳塔卡邦首府,在这片遍地开着藏红花和林立着高科技校园的地方,只有600多万人口,而税收却在印度名列第二。它早在1988年就被美国《新闻周刊》评为全球十大高科技城市之一。

1831年,班加罗尔被英国侵占,为了适应英语发音,英国人将它的名字“英语化”成Bangalore。但逗趣的是,当地媒体几乎没法报道这一新闻,因为在当地语言中,Bangalore和Bengaluru发音完全一样。报纸只好“实事求是”地报道:“班加罗尔”改名为“班加罗尔”。

社会学家T.K. 欧门在谈到印度文化、政治和经济的转变时说,“这些转变说明我们越来越自信了。”

国海富兰克林阅读提示:

作为全印度最大的私营基金管理公司,富兰克林印度公司亲身经历了印度市场的巨大变革,并和印度经济共同成长。



引入 CPPI 机制 可以打新股

友邦华泰中短债转型为友邦增利

◎本报记者 肖莫

友邦华泰基金管理公司发布公告称,其管理的友邦中短债基金今日将正式转型为友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金。公司相关人士表示,该基金有望在年底或明年年初打开申购。

据了解,友邦华泰金字塔稳本增

利债券型证券投资基金(以下简称“友邦增利基金”)在债券型基金中引入投资组合保险机制CPPI,在本金稳健的基础上,通过增加部分股票投资和申购新股,在不改变基金低风险属性的前提下,提高收益。在其投资范围内,参与一级市场新股申购以及股票、权证等的投资比例不超过20%。公告称,该基金的转型方案已

经其持有人大会会议决议通过,并经中国证券监督管理委员会核准。为维护基金份额持有人的利益,保证基金的有效运作,根据《友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金基金合同》等文件的规定,公司决定自2007年12月3日起暂停友邦增利基金的申购业务,在暂停申购业务期间,赎回等业务正常办理。

王亚伟、王晓明、许炜获基金经理前三甲

国金证券推出首家全方位基金评价体系

◎本报记者 王文清

日前,国金证券基金研究中心正式推出了包含“基金公司”、“基金经理”、“基金产品”的全方位基金评价体系。其最新的评价结果显示:在基金公司评价中,博时、华夏、嘉实、南方、易方达等获得五星级,长盛、大成、富国、广发、国泰、华安、华宝兴业、鹏华、上投摩根、银华等基金公司获得四星级;在基金经理评价中,王亚伟(华夏)、王晓明(兴业)、许炜(中邮创业)获得综合投资管理评价前三甲,并

与肖坚(易方达)、高阳(博时)、何震(广发)、易阳方(广发)、吴欣荣(易方达)、刘青山(泰达荷银)、吕一凡(南方)、冀洪涛(巨田)、张益驰(华夏)、王新艳(景顺长城)、冯刚(华宝兴业)等共14位基金经理获五星级评价;在基金产品评价中,博时主题行业、华夏大盘精选、博时精选、景顺长城鼎益、国泰金龙行业精选、光大保德信量化核心、广发聚丰、融通行业景气、上投摩根中国优势、诺安股票等10只股票型基金综合收益能力获得五星级评价,汇添富优势、华夏红利、大成蓝

筹稳健、广发稳健增长、华夏回报、博时价值增长、华宝兴业收益增长等7只混合型基金综合收益能力获得五星级评价。

国金证券基金研究中心总监张剑辉认为,选择基金不应局限于基金产品本身,基金产品是“行势”,而其背后的基金管理公司、基金经理则是“灵魂”。而基金经理是基金投资决策的重要参与及执行者,其对所管理基金的业绩同样起着举足轻重的作用。因此,无论是评价还是选择基金,基金公司、基金经理、基金产品三个要素需综合考虑。

■摩根富林明·“环球投资一品锅”

投资如酒 越“陈”越香

百年陈酒十里香,所以“老酒”、“陈酒”常被当作是“美酒”的代名词。投资也如品酒,越陈越香,只有长期投资,才能获得稳定和丰厚的回报。

近期,国内外市场波动不断,基金和银行代客理财产品也出现净值下跌,不少人忧心忡忡,禁不住想要赎回手中的投资。其实这种担忧是多余的,因为短期的净值变化并不能反映产品的业绩水平,一个投资组合的配置好坏、管理运作和抗风险能力高低,必须经过长期业绩才能真正体现出来。某些个人投资者信奉“短线是金”,但实际上,即便是专业投资者,也很难通过频繁地买入卖出,成功把握住每一波行情,更何况是普通的个人投资者。

摩根富林明根据统计数字发现,以摩根士丹利世界股票指数为例,过去五年连续投资的总回报率

达112%。但是如果投资者企图透过短期买卖图利,以致错过其中市场表现最佳的5天,回报就只剩下88%。而如果错过了其中的10天和15天,则总回报就会分别降至69%和54%。也就是说,仅仅错过15天的最佳升势,就会让五年的投资收益缩水超过一半,可见投资还是“动不如静”。

所以,理财产品的比试应该是“马拉松大战”,而非“百米赛跑”。专业经理人打造投资组合,是对市场中长期的增长趋势进行战略部署。他们通过实地访问公司和考察基本面因素,以及参考行业发展情况,挖掘出最具发展潜力的优质上市公司,然后在较长期的持有中不断优化调整,从而实现比较稳健的长期回报。

从历史数据来看,市场的短期波动在所难免,但是如果长期投

资,则不仅可以免疫于短期波动,而且还有机会取得相当理想的收益回报。还是以摩根士丹利世界股票指数为例,截至今年11月28日,由于受到美国次级债风波影响,该指数按年已下跌近5%,但是如果和今年年初比较,则上涨约8%。假如能够连续投资5年,平均每年的回报更可高达14%。

俗话说,百年酿好酒,十年磨一剑。无论是购买QDII还是银行代客境外理财产品,投资者都应当放长眼光,耐心持有。



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。

上投摩根公司 暂停基金开户

◎本报记者 弘文

上投摩根基金管理有限公司日前公告,自2007年12月3日起,该公司暂停受理投资者的基金账户开立申请(包括在新的销售渠道增开交易账号),何时恢复此项业务,将另行通知。

■一周基金市场观察

大盘跌宕起伏 触痛基民心理底线

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

股指在11月的最后一天以延续下跌收场,11月入市、企图抄底的基民短期内仍然处于账面亏损的状态。

摆脱跌破面值的阴影

依据11月29日的开放式基金净值统计,目前有39只基金单位净值低于面值,而这项统计在月初仅为6只,都集中在股票型基金和积极配置型基金。

投资者之所以以一元作为心理底线,我们认为的原因是:首先,一元是开放式基金的初始发行价,大部分投资者会将一元作为基金的购买成本。如果净值超过一元,意味着赚钱,而如果跌破一元,基民就要面临亏损。其次,部分投资者认同一元是最安全的保底底线,相信基金只赚不赔的投资者都会一厢情愿地认为基金不会跌破发行价。最后,投资者需要注意的是:跌破面值并不意味着基金的收益损失殆尽。因为一些基金中还包含一些因大比例分红、拆分等净值大幅降低的基金。

面对接近40只基金净值低于一元,基民也不必惊慌,短期的系统性风险是它们下跌的主要原因。4800点至5000点之间,基金表现开始出现分化,部分基金也出现止跌回升的迹象。截至2007年11月29日,晨星股票型基金指数本月下跌12.19%,配置型基金指数下跌10.2%。相对于自身的业绩基准,两种类型的基金都表现出一定的抗跌性。

封转开走独立行情

在市场普遍遇冷的背景下,封闭式基金却表现出较好的抗跌性。截至2007年11月29日,晨星封闭式基金价格指数下跌5.05%。整体来看,大规模封闭式基金指数下跌5.19%,小规模封闭式基金跌幅相对较小,为4.33%。单只基金方面,实施分红、封转开的基金都表现出阶段性的独立行情。

价格回报率方面,汉盛、汉鼎、同益三只基金价格小幅上涨,科讯和景阳价格基本持平,这两只基金拟将实施封转开,投资者预期存在巨大的套利空间。封转开真正得以实施,意味着基金持有人在理论上可以以基金净值加以赎回,收益非常可观。正是因为封转开预留的暴富机会,今年以来,即将到期的小规模封闭式基金频繁出现放量拉升行情,基金价格也保持稳步上升的趋势。