

募资90亿 南方隆元欲提前建仓

◎本报记者 安仲文

南方隆元昨日募集资金达到前9个申购日平均数的9倍,掀起申购的高潮。与此同时,南方基金宣布,南方隆元产业主题股票型基金将于今日起停止发售,提前结束募集,新募集资金近90亿。该基金考虑到保护投资者利益的原

因,将于募集结束后视市场发展情况逐步开始建仓。

记者昨日从南方基金处获悉,南方隆元基金自11月20日封转开以来,已经新募集资金近90亿元,其中首日即募集近60亿元,加上原有的封闭式基金的20个亿资金,使得总体规模将超过百亿元。这在同期发售的基金产品中处于领

先的地位,凸显南方基金的品牌价值。

南方基金相关人士介绍说,截至本周一,南方隆元基金募集资金84.4亿,昨日(最后一日)募集金额约在4至5个亿,因此南方隆元截至昨日新募集资金近90亿。根据南方基金此前公开的信息显示,截至本周一,南方隆元基金募集时间正好14天,去除周末不受理申

购,南方隆元基金12个交易日内幕集84.4亿,考虑到南方隆元产业主题基金首日(即11月20日)募集资金60亿左右,到第三日基金募集资金已经在80亿左右,这意味着南方隆元基金此后9日内基金销售日平均水平约在5500万左右,而昨日募集资金4至5个亿的水平,则较中间9个交易日翻了9倍左右。

南方基金相关人士接受采访时表示,南方隆元提前结束募集考虑到两个方面的原因:首先,南方基金重点考虑要充分保护基金份额持有人的利益,适度控制基金规模,保障基金平稳运作;其次,南方隆元基金认为目前市场调整已使得基金投资能够捕捉到投资机会,应视市场发展情况逐步开始建仓。

为何快速建仓 如何资产布局 怎样看待海外市场

上投摩根自曝QDII投资首役详情

◎本报记者 周宏

QDII基金在过去5周里走了个大弯,从连续4周快速下跌15%,到上周强劲反弹7%。QDII基金的净值大开大合,一路震荡,引起了市场高度关注。QDII为何快速建仓?他们的组合布局究竟如何?实际投资过程有怎样的曲折?上投摩根亚太基金经理杨逸枫日前接受记者采访,详细解读了上投摩根亚太基金出海投资第一个月的经验得失。

不做时机选择

最近一个多月来,首批QDII基金净值的大幅波动,引发了市场的高度关注。杨逸枫坦承“压力比较大”。不过,对于重点股票和基金的未来表现,杨逸枫表现得很有信心。

关于净值波动的原因,杨逸枫认可此前的市场分析,即基金快速建仓和在香港市场较大比例的投资,在其中起了比较大的作用。

但她表示,这样的结果在制定快速建仓的策略时已经考虑过了。对基金业绩影响最大的是两点——选到好的股票以及把握好的投资时机。但投资时机的不确定性太高,很难捕捉。我们再三考虑,最终还是决定不做时机选择,在第一时间把想买的好股票买到手。”

另外,一些技术环节也让上投摩根亚太基金的人入场时机“雪上加霜”。据悉,QDII基金在成立后,一般需要至少3至5天来完成外汇兑换、资金划转、账户开立等一系列后台事务。上投摩根亚太基金成立于10月22日,其后一周多的时间,恰恰是亚太市场近期最疯狂的一段时间(平均涨幅达到8%),这无疑给亚太基金建仓带来额外的成本。

组合分散度受限

至于另一备受关注的问



徐汇资料图

题——重仓港股、H股,杨逸枫也披露了亚太基金作上述资产布局时的考虑。

据杨逸枫透露,目前上投摩根亚太优势基金重点超配的市场是H股、红筹股、香港本地股、印度市场、印尼市场,标配的是韩国市场和马来西亚市场,澳大利亚、泰国市场则是低配。

这么安排的初衷是为了回避美国次债危机的影响,比如亚太指数第一大权重市场——澳大利亚,该市场40%的股票为正处债风暴当口的金融股,因此亚太基金将其定为“低配”(低于基准配置)。此外,泰国等地市场也因为类似原因被“低配”。

另一方面,一些预料之外的技术性环节,也妨碍了基金建仓初期的分散化水平。比如,韩国和印度市场,外资机构直接投资当地股票需办理相关的资格准入,但上述资格的办理至今尚在进程中。尽管亚太基金目前用投资ADR、GDR 途

球存托凭证 的方法一定程度覆盖了上述市场,但有限的可选投资品种,大大限制了基金在上述市场的大规模投资。

同时,中国香港、印尼市场也一直是上投摩根亚太基金最看好的区域市场,因此,从建仓一开始,上投摩根亚太基金就在上述市场上作了重点投资。上述几个因素共振,最终促成了目前的投资布局结果。

重新认识政策风险

在经历了最近一个月的市场波动后,杨逸枫也坦言对于政策威力有了新的认识。

当初,我们在制定投资策略的时候,主要是考虑如何回避美国次级债风波的影响。并由此圈定了中国香港、印度、印尼等一批重点投资市场。但回头看,最近一个多月以来,中国内地推出的一系列宏观经济政策对于周边市场

的影响更为巨大。对我们来说,这是意料之外的事情。”杨逸枫说。

不过,杨逸枫认为,过去几年中,亚太股市每隔一段时间都会出现8%~17%深幅调整,但都没有妨碍大牛市的继续。如果这种大涨小回趋势继续维持的话,那么本轮13%上下的调整将只会是暂时情况。

虽然净值有了一定的跌幅,杨逸枫对亚太基金投资的重点市场信心很足。她认为,包括印度、印尼等地市场以及亚太市场中的消费品行业,2008年的基本面状况都相当不错,有望再现2007年的表现。

行业方面,杨逸枫认为,美国经济将有可能软着陆,而香港本地市场将会因消费启动而走好。因此接下来会更多地关注消费品、基础设施、公用事业、电信行业,而半导体、电子产品下游、集装箱运输等行业则因与美国经济增长速度关系密切而必须谨慎看待。

■观点

QDII基金过度依赖海外投行有风险

◎本报记者 安仲文

嘉实基金最近在第六届基金国际论坛上公开的一份市场评估报告认为,由于内地基金公司不得不依赖海外的投行和基金公司来进入国际市场,而这种过度依赖给基金公司带来潜在的风险。嘉实基金建议,缺乏国际市场经验的内地基金公司进入海外市场时可以选择较为简便的指数化产品。

嘉实基金在一份市场评估报告中提到基金公司因QDII业务开放

得了跳跃式发展的机遇,但内地基金公司也面临着一定的风险和挑战。报告认为,内地具有国际投资人才相对匮乏的现象,这是基金管理公司在发展QDII业务时面临的最主要问题。

报告认为,特别是当国内资金海外投资需求急剧膨胀的时候,基金公司通过内部培养相关人才的过程过于缓慢,一般必须依赖从外部引进人才。而外部引进人才往往带来管理风格、报酬体系以及文化兼容等方面问题,这给基金公司管理带来一定的难度。

这份报告还提醒,由于内地基

金公司成立时间都比较短,而且集中投资内地市场,对海外的税收、法律等理解还需要一个过程去逐步适应学习,因此这在一定程度上提高了投资的成本,同时汇率等风险也是基金QDII走出去后不得不考虑的问题,内地基金公司缺乏这方面的人才储备。报告这样认为,当今的国际市场,汇率波动相对剧烈,汇率风险的管理更加成为内地基金公司急需掌握的技术。

嘉实基金还认为,过度依赖外方将给基金公司带来潜在的风险。

对于未来QDII产品开发,嘉实基金建议,可以针对内地居民偏好,设计一些针对热点国别或地区的QDII产品。

报告同时认为,指数化产品可以成为缺乏经验的基金公司一个简便的选择。只要标的指数认知度比较高,投资者几乎随时可以感受到基金收益的情况,并且理论研究也表明,积极管理的基金并不总是比指数化投资获得更多的收益,同时指数化投资可以节省不少成本,也能够获得较好的分散风险。

沪深上市基金每日行情											
沪市基金指数4488.00(+40.24) 总成交份数 343,796,252				深市基金指数4429.59(+36.55) 总成交份数 333,094,099							
代码	基金简称	前收盘	今收盘	涨跌幅(%)	成交份数(份)	代码	基金简称	前收盘	今收盘	涨跌幅(%)	成交份数(份)
500001	基金金泰	2.658	2.665	0.26	17,284,686	159902	中小板	2.441	2.462	0.86	3,779,018
500002	基金泰和	2.662	2.673	0.41	5,203,301	160105	南方积极	1.870	1.902	1.71	1,132,869
500003	基金安信	2.306	2.359	2.29	12,116,651	160106	南方高增	2.675	2.713	1.42	1,952,104
500005	基金汉盛	2.540	2.553	0.51	13,626,624	160311	华夏蓝筹	1.269	1.278	0.71	5,257,160
500006	基金裕阳	2.699	2.706	0.25	10,255,713	160505	博时主题	2.887	2.922	1.21	12,043,886
500007	基金景阳	3.552	3.599	1.32	10,483,218	160607	鹏华价值	0.960	0.967	0.73	12,047,332
500008	基金兴华	2.656	2.705	1.84	9,184,877	160610	鹏华动力	1.875	1.899	1.28	2,733,980
500009	基金安顺	2.130	2.136	0.28	6,365,185	160611	鹏华治理	1.295	1.310	1.16	3,678,386
500011	基金鑫隆	2.152	2.165	0.60	22,679,795	160706	嘉实300	1.201	1.215	1.17	26,229,472
500015	基金汉兴	1.702	1.707	0.29	30,919,472	160805	长盛同智	1.742	1.756	0.80	1,161,290
500018	基金兴和	2.090	2.122	1.53	13,148,585	160910	大成创新	1.192	1.206	1.17	5,541,840
500025	基金汉鼎	2.055	2.052	-0.14	1,857,300	161005	富国天惠	1.789	1.808	1.06	1,677,971
500029	基金科讯	3.681	3.681	0.00	0	161607	融通蓝筹	1.440	1.658	1.10	1,405,855
500038	基金通乾	2.211	2.218	0.31	11,886,292	161610	融通领先	1.358	1.380	1.62	4,283,111
500056	基金科瑞	2.681	2.729	1.79	14,197,177	161706	招商成长	1.645	1.665	1.22	1,416,588
500058	基金汇丰	1.418	1.425	0.49	26,051,698	161903	万家公用	1.595	1.599	0.25	528,907
519039	长盛同德	99.600	99.770	0.17	0	162006	长城久富	1.564	1.570	0.38	947,843
510050	50ETF	3.856	3.890	0.88	106,922,684	162207	荷银效率	0.930	0.934	0.43	4,711,326
510180	180ETF	10.771	10.899	1.18	3,314,761	162605	鹏华资源	1.467	1.490	1.57	3,377,739
510880	红利ETF	4.089	4.165	1.85	10,298,233	162607	鹏华资源	1.057	1.079	2.08	11,635,289
150001	瑞福沪深	1.220	1.234	1.15	20,785,230	162703	广发小盘	2.869	2.923	1.88	3,657,978
150002	大成沪深	0.986	0.992	0.61	22,070,262	163302	巨阳资源	1.960	1.992	1.63	1,372,562
159901	深100ETF	4.767	4.818	1.07	14,147,151	163402	兴业趋势	1.225	1.238	1.06	13,840,555
						163503	天治核心	0.852	0.860	0.94	7,109,428

■基金动态

基金景阳 10派 1.5元

◎本报记者 唐雪来

即将于近期实施封转开的基金景阳日前发布公告,每10份基金份额派发现金收益1.5元,权益登记日为12月5日。至此,自成立以来,基金景阳每10份基金份额分红累计已达11.94元。

作为一只持续高回报封闭式基金,基金景阳曾先后获得过金牛奖、明星基金奖。截至2007年11月30日,累计基金份额净值为4.7759元,累计净值增长率为530.95%,今年以来净值增长率为109.87%。

另悉,基金景阳提前终止上市申请已获上交所同意,将于12月11日终止上市。

华安增加定期定额投资网点

◎本报记者 周宏

华安基金管理有限公司今日公告,旗下华安策略优选股票型证券投资基金(自2007年9月18日起暂停接受申购和转入业务);华安创新证券投资基金(自2007年10月29日起暂停接受申购业务),公司已于日前分别开通了华安基金单笔5万元(含)以下基金定期定额投资业务,公司决定自即日起增加上海银行办理华安策略优选和华安创新单笔5万元(含)以下基金定期定额投资业务。

诺安基金增加代销机构

◎本报记者 周宏

根据诺安基金管理有限公司与东方证券股份有限公司签署的《诺安基金管理有限公司销售和服务代理协议》,公司新增东方证券为旗下诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安股票证券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金、诺安价值增长股票证券投资基金的代销机构。自2007年12月7日起,投资者可在19个城市的东方证券56家营业网点办理上述基金的开户、申购、赎回等业务。

兴业全球视野增加代销机构

◎本报记者 周宏

兴业基金今日公告,根据兴业基金管理有限公司与天相投资顾问有限公司签署的《兴业基金管理有限公司旗下开放式基金销售代理协议》,天相投资顾问将代理兴业全球视野股票型证券投资基金的销售业务。自2007年12月5日起,投资者可在天相投资顾问北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层的营业点办理开户、申购和赎回等业务。

银河基金在中信行网上申购优惠

◎本报记者 周宏

银河基金管理公司今日公告,经公司与中信银行股份有限公司协商,决定自12月3日起至2008年3月31日,对通过中信银行网上交易系统申购该公司旗下开放式基金的投资者给予申购费率优惠。该优惠费率为,投资者通过中信银行网上银行申购指定的开放式基金,享有申购费率优惠;原申购费率高于0.6%,优惠费率4折起,但优惠费率不低于0.6%;原申购费率低于0.6%,按照原费率执行;只针对正常申购期的开放式基金的前端收费模式,不包括基金的后端收费模式和基金募集期间的认购费率。

招商基金举办亚太企业年金会议

◎本报记者 安仲文

日前,招商基金在香港举办了“亚太地区企业年金投资管理研讨会”。会议邀请了ING亚太全球养老金业务负责人David Hatton、ING香港和中国大陆保险组合总监Mark Wang、招商基金年金基金经理黄顺祥等进行了专题演讲,参加会议的为招商基金企业年金高端客户。

本次会议主办方招商基金是国内第一批获得劳动保障部企业年金投资管理资格的基金管理公司,也是国内首家获得全国社保基金投资管理资格的合资基金管理公司,是国内率先开展养老金业务的基金公司之一,有着丰富的养老金管理经验。目前管理的年金专户收益率全部超过投资基准,在稳健投资的基础上为投资者提供了良好的投资回报。招商基金外方股东ING集团是全球排名前三位的养老金管理公司,在全球市场上有着丰富的养老金管理经验。

招商基金企业年金部表示,今后将举办更多类似的专题研讨会,进一步加强招商基金与企业年金客户之间的沟通,让企业年金客户增进对招商基金的了解和信任。