

## Fund

## 南方上投两QDII基金将开放申赎

◎本报记者 牟敦国

三个月封闭期行将结束,首批QDII基金将开始陆续开放日常申购赎回。南方全球精选将于本周三开放日常申购赎回,上投亚太优势基金将于12月27日提前开放申购赎回,但申购只对老客户开放。

今日,南方基金管理公司发布公告称,公司旗下首只QDII股票型基金——南方全球精选定于12月19日起开始办理日常申购赎回业务,该基金合同生效日为9月19

日。QDII基金在开放赎回申购后的净值公布与赎回到账也将与A股基金有所不同,根据公告,南方全球精选本次开放申购赎回面向全体合格投资者,同时,公司在国家外汇局批准的外汇额度范围内,将根据外汇额度等值的人民币金额确定基金的规模控制目标。其基金份额净值将在估值日后2个工作日内披露。自12月17日起,基金管理人将在每个开放日公布基金份额净值。

无独有偶,记者也从上投摩根基金公司处获悉,该公司决定自12

月27日起结束上投亚太优势基金的封闭期,并开始办理该基金的日常申购、赎回业务。作为首批QDII股票基金中最后一只发行的基金,该基金合同生效日为10月22日,如此算来,其封闭期较三个月有所提前。上投摩根基金总经理王鸿斌表示,由于上投摩根在12月3日已经停止基金新开户,本次亚太优势打开申购还是以面向老客户为主。上投摩根基金有关人士表示,亚太优势基金本次预定净申购规模为10亿美元等值人民币。该

基金经理杨逸枫表示,她长期坚定看好亚太市场的观点都没有改变,同时坚信近期调整只是涨幅过高后的正常修整;展望2008年,则继续看好具有定价权并受益于内需增长的优势企业。

而另外两只首批发行的QDII基金——华夏全球精选和嘉实海外的合同生效日分别为10月9日和10月22日,以三个月的封闭期计算,两只基金开放申购赎回日期分别不应迟于明年1月9日和1月22日。

## 交行全面代销建信旗下基金

◎本报记者 王文清

建信基金公司发布公告,从2007年12月10日起,增加交通银行为建信恒久价值股票型证券投资基金、建信货币市场证券投资基金、建信优选成长股票型证券投资基金、建信优化配置混合型证券投资基金的代销机构。同时,从该日起,开通上述四只基金在交通银行办理定期定额投资计划,每期最低扣款金额为500元人民币。

建信基金同时决定对通过交通银行网上银行交易系统申购上述四只基金的申购费率实行费率优惠。具体优惠方案为:原申购费率高于0.6%的,统一优惠至0.6%;原申购费率低于0.6%的,则按原费率执行。

## ■国海富兰克林“环球嘉年华”

## 孟买市场帮你赚钱

孟买指数也没有让投资人失望,特别是马克·莫比尔斯这样的新兴市场巡猎者。

交易所咨询公司Celent的研究显示,过去一年,亚太地区的证交所经历了最具爆炸性的增长。以交易量衡量,印度国家证券交易所一跃成为全球第三大交投最为活跃的证交所。在亚洲新兴经济体中,印度首次成为对美收入贡献最大的国家。过去数年来,全球投行一直在争相巩固自己在印度的业务,以便从印度迅速增长的经济、繁荣的股票市场和日益寻求向海外扩张的企业领域获利。

DSP美林负责投行及并购业务的副董事长兼董事总经理帕特丽夏·麦克劳林(Patricia McLaughlin)表示,这一趋势的推动因素是,今年印度出现了一波创纪录的股票发行和大型并购交易浪潮。

作为印度当地最大的基金管理公司,富兰克林邓普顿资产管理(印度)公司所管理的富兰克林印度蓝筹基金自1993年12月1日成立以来,平均年净值增长高达28.14%。在过去三年中,富兰克林印度蓝筹基金的年净值增长率为52.13%。其投资长达9年的HDFC银行股自上市以来至今上涨了70倍。

我们不妨将S&P500与孟买30种指数放在一处,你会惊诧于二者的天壤之别——在过去的四年里,后者的累计报酬率是56.23%,而成熟市场里最完善的指数尚没有超越其五分之一。

相对于其他发展中国家来说,印度有相当完善的金融体系。在整个体系中,国有商业银行为主导,约占银行业总资产70%以上。混业经营是印度金融体系的一大特点,反映在商业银行业务、投资银行保险业务、保险业务、资产管理业务等的全面交叉。印度全国有23个证券交易所,其中最大的是孟买证券交易所,有5000多家上市公司。

国海富兰克林阅读提示:由于印度对海外投资者的资格及投资渠道作了严格的限制,因此如果个人要参与印度市场的投资必须找好渠道。选择全球型或者区域型的基金产品应该都是比较合适的方式。



## 中银基金理财讲堂走过沪上七高校

◎本报记者 施俊

近两年来,股市投资持续火爆,大学生们也跃跃欲试,纷纷拿出自己的“私房钱”,或炒股或购买基金,投资热情十分高涨。业内人士表示,大学生的理财意识虽然已经觉醒并在逐步提高,但其投资行为仍需理性引导。近期,中银基金理财讲堂在上海各高校举办公益性讲座,给大学生传输科学、理性的投资理财理念,受到高校学子的热烈追捧。中银基金理财讲堂在走进复旦、财大、华政、华师大之后,上周又携手华东理工大学、上

海师范大学、东华大学3所高校共同举办了中银基金理财讲堂走进高校公益系列讲座,上千名学生参与其中。

在华东理工大学的讲座中,中银基金副总裁、中银增长基金经理陈志龙先生与华东理工大学的同学进行了“基金经理面对面”的互动交流。陈志龙先生向在座的大学生朋友们介绍了中国基金行业的现状,并结合自身丰富的投资经验展望了中国基金行业的未来发展前景。在上师大的讲座中,中银基金副总裁王海宇向在座的大学生进行了基金市场介绍,并通过基

金投资误区的分析,帮助大学生树立正确的投资理念。在东华大学的讲座中,中银基金督察长欧阳向军为东华的师生做了题为“财富与人生”的精彩演讲。

据了解,中银基金理财讲堂走进高校投资者教育活动是中银基金携手上证报、中证报等国内十多家主流财经媒体和复旦、交大等13所高校理财协会共同举办的投资者教育创新活动。同时,作为此次投资者教育系列活动重要组成部分的“中银基金杯”大学生明日之星基金精英选拔赛吸引了千余名学生参与。

## 东吴基金为交行沃德客户举办理财讲座

◎本报记者 郑焰

上周五,东吴基金联合交通银行武汉分行,在沃德财富中心为近300名贵宾客户举办理财讲座。东吴双动力基金经理助理任壮先生做了2008年A股市场投资策略报告。在报告中,任壮先生认为2008年整体市场将呈“结构性牛市、振荡加剧”格局。

近期,市场出现了一波中级调整,引起了许多投资者的担忧。任壮先生认为前期市场估值偏高、管理层

对持续上涨风险的担心以及市场对未来宏观调控加大从紧货币政策的担心等因素,成为本轮中级调整的主要原因。但他同时认为,未来两年中国经济增长依然强劲,经济持续快速增长将为A股市场“长期走牛”所奠定的根基不变。

面对2008年市场股市走势将会“先扬后抑”或是“先抑后扬”?任壮先生认为,2008年上半年A股市场资金面依然充沛、上市公司利润增速仍维持高位等各种因素影响下,市场将继续保持结构性牛

市格局。但经济减速、经济转型、政策调控以及股指期货推出等将会影响市场预期,进而加大市场的震荡。具体到2008年居民个人理财策略,任壮先生认为在当前资产泡沫化时代,居民个人自由资产配置方面投资是首选。但在结构性震荡型牛市中,个人投资股票难度将日渐增大,基金将是理财的首选品种。但他同时提醒投资者,投资不要过分关注短期波动,而是要长期持有。在当前A股市场,只要牛市不休,持“基”不止。

## ■摩根富林明“环球投资一品锅”

## 像印度飞饼般会“飞”的新兴经济

印度菜中除咖喱以外,当属飞饼名气最大,外层金黄酥脆,内层柔软白嫩,非常美味。飞饼“会飞”的绝技更令人赞叹,厨艺精湛的印度师傅能让面饼凌空飞悬在炉火上进行烘烤,使其媲美精巧的手工艺品。不过近年来,方便食品在印度大行其道,就连飞饼也出现了速食版,只要把半成品放进微波炉里,就能转出热腾腾的飞饼。

不仅是印度飞饼,中国的水饺、马来西亚的拉茶,韩国的荞麦冷面等都出现了速食版。这不仅是亚洲区内饮食文化的巨大改变,背后更深层的原因,还在于这些新兴国家经济高速发展,人们的生活工作节奏逐渐加快,才会令速食商品大为走俏。另一方面,水饺和冷面等过去只在逢年过节时才上饭桌,如今成为家家户户垂手可得寻常食品,也反映出新兴市场居民财

富增长,消费力增强,从而推动内需市场迅猛发展。

近年来,新兴市场的经济增长遥遥领先其他地区,预计未来也将领跑全球。比如,由中国、印度及东南亚所构成的亚洲地区(除日本外),今后十年的本地生产总值将维持每年近6%的增长,远高于全球的3.5%及美国的2.8%。其中,内需动力最为突出,中印两国每年增长的汽车总数,便相当于整个香港市场的规模;每年增长的手机数量,则相当于德国市场的两倍。

受惠于人口结构年轻,以及家庭收入不断上升等因素,新兴市场未来的内需增长潜力巨大。在亚洲(除日本外),超过65岁的人口比例仅6%,到2015年预计也只会升至7%,因此将有源源不绝的年轻人投入消费大军。该地区目前约2.5亿人的年均收入至少达到5,000美

元,至2010年将增至5亿人,日渐庞大的富裕人群也肯定将花费更多在通讯、饮食、金融、房产等内需领域。

更为重要的是,新兴市场的人口基数庞大,占全球总数80%。试想一下,如果每个印度人都买一张半成品飞饼,每个中国人都买一袋速冻水饺,销售量就能达到多大?难怪聪明的商家会顺应市场需求,将传统的印度飞饼,革新为微波炉食品。而内地投资者如果有意开拓更多长线回报来源,也应向这些商家学习,千万莫错过新兴市场的增长良机。



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。

## ■一周基金市场观察

## 新基金开闸缘何首选债券基金

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

尘封三个月之久的新基金开闸,债券型基金成为首选。根据招募说明书,国投瑞银稳定增利主要投资于债券市场,不直接参与二级市场股票买卖,但可以通过一级市场新股申购或增发新股参与风险稳定的收益。在流动性问题成为整个市场关注的焦点时,新发基金首选债券型基金意味深长。

首先,国内的债券型基金无论从规模还是数量方面,都不能和股票型基金、配置型基金同日而语。今年以来国内不断面临加息周期以及流动性收缩,债市之善可陈,与震荡上扬的股市相比吸引力大幅下降。债券基金整体面临规模缩减的困境,整个行业的发展表现出极大的不均衡;债券型自身的发展也出现某些分化,甚至走向极端,典型的特征是短债基金纷纷转型,纯债类基金越来越少,稳步发展的一些债券型基金大部分都是可以参与二级市场股票交易、一级市场股票申购和转债比重较高的基金。主要原因是国内债券基础市场还有待进一步完善,债市的可投资品种还需要丰富。因此,在基金公司发挥主观能动性的基础上,监管机构加以适度引导有利于强化产品结构的均衡发展,对市场起到正面的指导作用。

其次,首批债券型基金也是加强投资者教育的一项举措。在监管层反复强调的投资者教育主题的背景下,发行债券型基金有助于普通民众深入了解这类产品收益风险稳健的特征,告诫投资者不是只有股票型基金才是最好的投资品种,年龄较大的中老年人应该更多关注债券型基金。债券型基金在组合中扮演最普遍的角色是养老金退休计划,因为老年人不再直接创造财富,理财目标更倾向于保持资产的安全,同时达到稳步增值。对于投资目标临近的投资者,更加希望保有已获得的收益,债券型基金也可以起到降低风险、保持组合稳定增长的效果。因此,从强化产品结构均衡发展并引导投资者理性购买基金方面,我们不仅希望加强基础市场的建设,有更多类型的债券型基金供投资者选择。同时希望在监管层的合理引导下,基金公司能够强化自身产品线的完善,提供给投资者更多的选择空间。