

Fund

提前建仓 封转开基金表现不俗

◎本报记者 安仲文

记者昨日从南方基金获悉,截至1月11日,于去年12月5日提前结束募集的南方隆元产业主题基金,其单位份额净值已经达到了1.104元。在短短的一个月时间内为持有人赚取了10%以上的收益,在同期发行的基金中表现领先。

南方基金曾提前10天结束南方隆元产业主题基金的发行,当时有市场人士推测说,南方基金此举是其基金经理判断市场在5000点

下方,继续下跌的风险已经低于反转上涨的风险,因此提前收官,提前布局。从目前的运作表现来看,当初的目标初步实现。

南方隆元的赚钱效应吸引了投资者的追捧:应广大投资者要求,根据基金合同约定,南方基金于2008年1月4日起低调开放了南方隆元的日常申购、赎回业务,在自然营销状态下,仅仅开放了一周又将重新关闭申购业务,原因是南方隆元在此期间申购量很大,南方基金今日相关公告称,南方隆元截至2008

年1月11日的规模已达到该基金的规模控制目标150亿元。

南方基金市场部某人士在接受记者采访时称,从南方基金旗下的几只股票型基金情况来看,投资者对于赚钱效应明显的“类一元基金”仍然存在着明显的偏好:如同为吕一凡管理的南方高增长基金、苏彦祝管理的去年增长率近150%的南方绩优成长基金期间业绩表现也非常出色,但因基金单位净值都已在三元以上,在上述期间并未呈现出隆

元的日常申购热状况。

南方基金分管市场工作的副总经理许小松则表示,南方基金自去年就在探索客户导向型的发展模式,以南方隆元提前结束集中募集为例,当时基金经理判断出现了建仓良机,公司就果断提前结束,为持有人抓住获利机会,也最终赢得了投资者的认可。许小松表示,公募基金在走完快速规模扩张之路后需要完成量变到质变的转变,夯实客户基础,赢得客户信任对公司的可持续发展意义至关重要。

上投摩根
两基金分红

◎本报记者 弘文

1月14日,上投摩根基金公司对外披露,公司旗下的中国优势基金和双息平衡基金将于近期分红。其中,中国优势基金根据1月21日每10份派发红利20元,双息平衡基金1月24日每10份派发红利7.891元。公司表示,上述两基金2007年度已实现收益较高,依照基金合同应进行一定比例的收益分配,让持有人落袋为安。据悉,上述基金的大量客户已根据自身投资目标选择了适当的分红方式,因此该项分红计划预计对市场冲击较小。

■摩根富林明“环球投资一品锅”

拿铁加拉茶的
完美结合

有一种新式饮料正在这座城市悄然流行。拉茶拿铁,将欧式拿铁咖啡的香浓滑润,和印度拉茶的神秘香味完美结合。冬日天寒,喝一杯拉茶拿铁,不仅香在舌尖,而且顿时暖遍全身,难怪会日渐走俏。而如果从投资理财的角度来看,拉茶拿铁更代表了一种投资策略,即同时投资成熟市场和新兴市场,以掌握全球各种令财富增值的良机。

就像拿铁是咖啡中最常见和最普通的一种口味那样,成熟市场以市值来计,也是全球市场中最大的组成部分;而如以全球经济的贡献值来看,成熟市场也占主导地位。因此,多年来成熟市场都为投资者带来了相当稳定的回报。

有投资者担忧,美国次级债危机至今阴霾未散,可能会拖累成熟市场进入衰退循环。但从目前来看,这种情况应该不会发生。摩根富林明的研究指出,美国的多项经济指标依然表现正面,欧美各国央行已出台了包括减息等在内的针对性措施,估计未来美国仍有机会持续减息。因此,美国市场在今年仍可取得15%至20%的增长。

拉茶拿铁中的另一个主要成分就是来自印度的拉茶,这种东方的饮品如今风靡全球,除本身好喝以外,背后的深层原因是,新兴市场经济高速发展为人瞩目,因而也带动其文化成为世界流行的新时尚。

包括亚洲(除日本外)、中东、东欧(含俄罗斯)、南非和拉美等在内的新兴市场,近年来经济增长强劲,国内生产总值年均增长5.5%,企业每股盈利的年均增长更高达28.9%。展望未来,新兴市场的投资前景十分看好。

意大利的拿铁,融合印度的拉茶,产生出美味又健康的拉茶拿铁。而成熟市场加新兴市场的投资组合,也像拉茶拿铁那样,既有收益前景丰厚的“美味”,又兼具回报稳定的“健康”,因而是当前市场情况下最为理想的一种组合策略。

摩根富林明
环球投资一品锅

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。

华商基金:关注内需与创新两大主题

◎本报记者 王文清

华商基金上周发布2008年投资策略报告称,展望2008年,中国经济的增长仍然是高增长,只是速度有所回落;流动性过剩的局面仍然存在,不过程度上有所缓解;股票指数期货的推出也有利于A股市场趋于理性。在具体投资选择上,华商基金看好内需服务业和具有创新能力的工业制造业。

固定资产投资增长有所回落
通胀风险依然存在

从宏观经济上看,华商基金认为,2008年固定资产投资的增长会有所回落,但是仍然保持偏快的增长速度。限制2008年投资增长的因素主要包括:偏紧的货币政策将继续控制信贷规模、提高资金成本;支

持有实际需求的中低收入者的住房需求的政策,将对房地产的投资行为有一定的压制作用;国家通过限制高污染、高耗能、资源消耗型行业发展的政策,来降低对这些行业的投资。

2008年,促进消费增长的因素继续存在。华商基金预计,2008年社会消费品零售总额继续保持较快的增长。但2008年通货膨胀的风险继续存在,综合多方因素,华商基金预计2008年CPI上涨幅度在5%左右。

货币政策紧缩力度可能加大

在过去的2007年,央行连续进行了10次上调存款准备金率,6次上调了金融机构一年期存贷款基准利率;国家发改委、财政部及国家税务总局在节能减排和出口退税等方

面出台了一系列限制性政策;全国人大常委会批准发行1.55万亿元特别国债以购买外汇。以市场化工具为主、行政手段为辅的宏观调控措施的频繁出台,表明了管理层对经济从偏热向过热转变的担忧。

展望2008年,流动性过剩问题仍然存在,从宏观政策上来看,华商基金认为货币政策的紧缩力度会适当加大,特别是要防止实体经济偏热与虚拟经济偏热的相互强化,形成全面过热的局面。

在上述大的宏观经济背景下,华商基金看好内需服务业和具有创新能力的工业制造业,具体包括内需服务行业的金融、房地产、交通运输、通信传媒、医药、商业零售、食品饮料、水务、旅游酒店等;具有节能环保和自主创新能力的工业制造业中的钢铁、机械、煤炭、化工、水泥等。

二线基金投资能力大幅提升

◎本报记者 郑焰

国内基金公司投资能力排名在2007年再度出现剧烈变化。来自Wind资讯的统计数据显示,以万家、长信、中银、友邦华泰等为代表的一批二线基金公司的偏股型基金投资能力排名在2007年均出现显著的大幅提升。

以万家基金公司为例,统计显示,该公司旗下3只偏股型基金在

2007年的平均复权单位净值增长率达到了119.66%,排名第26位,较2006年的排名整整上升18名,进步速度非常之快。而中银、长信等基金公司的排名也同样出现大幅提升。值得注意的是,个别在2006年度整体业绩表现非常靠前的公司,去年排名却出现较大程度的退后。

万家基金管理公司负责人表示,“工欲善其事,必先利其器”,万家基金一直在追求实现优秀的投资业绩

提供卓越的客户服务。不过该人士表示,必须在坚持稳健、风险可控原则的前提下追求更多的超额收益。只有这样,才会在这场长跑中最终胜出。

据记者了解,去年以来,万家基金对公司整个投研流程进行了重新梳理,对投资模型进行了优化,始终坚持以基本面研究为立足点,深入挖掘高质量的证券中长期投资布局。现在来看,万家基金前期所作的努力已经逐步得到市场的验证。

■国海富兰克林“环球嘉年华”

抓住利润通行证

如何在这场博弈中稳操胜券呢?还是听听局内人的。

富兰克林邓普顿全球投资新兴市场基金的经理马克·莫比尔斯(Mark Mobius),建议大家坚持长线投资的原则。但“买入并持有”的法则只适用于那些真正能持续成长的公司。而能有效防御风险的具体做法则是在投资组合中保持一定比例的新兴市场股票,然后随着价格的变动相应地运用逢高减持或是逢低吸纳的策略。

富兰克林邓普顿资产管理(印度)公司的基金经理苏思华曾给出了一个判断成长性的重要指标:“公司的投资回报率能否超过资金的成本。好公司的资本回报率应该

远远超过贷款利率。对于成长性,我们一般看公司未来5年的财务报表,如果未来5年的成长预期能够给我信心的话,那我们会把它列入投资目标的行列。另外,PEG(市盈率相对盈利增长比率)是个很重要的参考指标,成长类公司的PEG指标在1以下都是合理的。但我投资时希望有一个边际空间,PEG在0.8以下最好。

对于基金管理人来说,作为专业的投资团队至为关键。以富兰克林邓普顿基金集团为例,该机构旗下目前有210位研究分析师以及140位基金经理负责管理将近250只基金,50多个研究机构遍布28个国家,集团员工总数达

到7300人,精准掌握全球最新金融动态,为全球100多个国家的近1000万名投资者提供全面的理财服务。

国海富兰克林阅读提示:富兰克林旗下富兰克林系列、邓普顿系列、互惠系列和丰信国际信托投资风格迥异,各有所长,协力为投资人提供全面而多元的理财服务。



■一周基金市场观察

基金行业多元化发展
2008年吹响号角

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

上周,在北京举办的“中国基金十年高峰论坛”中,经济学家王连洲先生表示,《证券投资基金法》的修改工作已经启动。他表示,经过修改的基金法将进一步为基金业发展“松绑”,促进基金业进一步发展和壮大。

国内基金业经过十年的努力,在基金规模和产品线方面都取得了长足的发展,也相当于走过了国外基金行业百年的发展历史。从资产管理规模来看,截至2007年12月31日,国内公募基金管理规模接近3.3万亿。激动人心的数字背后也展示了一些不和谐的现象,如产品线发展不均衡,基金公司之间发展不均衡的现状也进一步体现,单只基金的资产管理规模也呈现出较大的差异性。

笔者认为,回顾基金发展的辉煌十年,《基金法》的修订将具有承前启后的决定性意义,对改善目前基金业的不均衡发展现状,推动基金业在资产管理行业全面开花,实现多元化发展打下坚实的基础。

首先,纵向方面,《基金法》的修订将更加致力于改善目前基金产品线单一的现状,不仅体现在基金类型的类型上,还体现在可投资品种的进一步完善。基金类型的完善将有助于投资者选择范围的扩大,为自己搭建合理的理财计划提供依据。这从近期债券型基金不断获批窥见一斑;而基金可投资品种的进一步完善可以改变基金产品特征同质化的现状,基金未来不仅仅投资于上市交易的证券,还可以进行黄金期货、股指期货、外汇期货等。

其次,横向方面,《基金法》的修订将进一步扩大基金管理公司的业务范围,在金融理财市场上将全面开花,除了公募基金的业务,还包括开展专户理财、投资顾问、海外投资业务、境内外的私募基金等。这将进一步改善公募基金目前的盈利模式,促进多元化发展。

最后,制度建设方面,基金管理公司的组织形式、股权结构将摒弃单一化,基金的有限合伙组织形式有可能成为现实。基金团队将获得一定比例的激励股权,这有利于团队的稳定,改善业内基金经理变动频繁的局面。此外,基金持有人的话语权将有所提高,体现在投资者利益的保护力度进一步强化。