

Fund

12只偏股型基金先后获批

新基金发行将进入密集期

◎本报记者 郑焰

自春节前偏股型基金发行批文重新开闸以来,短短一个多月间,共有南方、建信、浦银安盛、中银、天治、东吴、富国、万家、信诚、兴业等基金公司旗下的12只股票方向基金获批发行。

3月7日,更有5只基金齐获发行,其中长信双利、兴业社会责任与银华竞争优势成长,三只产品为偏股型基金。这也是自2月15日以来,监管部门连续第四个周五放行基金产品。在此震荡市中,新基金发行似已成常态。

目前南方盛元、建信优势与中银动态策略等基金产品已进入发行

期,浦银安盛价值成长基金将于今日正式发行,其余基金正在积极准备中,预计多将在3月份进入集中募集期。

值得注意的是,此轮基金发行潮的新产品多来自中小规模的基金公司。市场人士称,若把握得当,中小基金公司有望这一震荡市中迎来发展契机。

但是另一方面,与加速审批相比,基金销售却显得有些“审美疲劳”。数据显示,盛元红利、建信优势两只基金前周单日平均募集金额仅为3亿元和1亿元左右,远远低于销售第一周单日募集7亿、8亿元的水平。若市场仍处低迷,这批新基金集中销售的态势不容乐观。

浦银安盛价值成长基金今日发行

◎本报记者 弘文

浦银安盛价值成长基金今日正式发行,将正式在工行、浦发、建行、交通、招商、光大、上海银行、邮储银行及各大券商的网站、网站首发,发行规模上限70亿元,采用末日比例配售。投资者届时也可以通过浦银安盛基金网上直销认购。

浦银安盛基金公司有关人士表示,背靠实力雄厚的股东——浦发银行、法国安盛投

资、上海盛融,浦银安盛基金公司对于自身的定位是“精心·精致”,其首只产品——浦银安盛价值成长基金的目标并不是求“大”,而是希望能够打造一个拳头产品。据悉,担任浦银安盛价值成长基金的基金经理杨典,曾于2005年至2007年管理银河稳健基金,业绩一直相当出色,为晨星5星基金,并为2006年度晨星和理柏评级的同类基金双料年度第一。

■一周基金市场观察

债券基金春暖花开?

◎Morningstar晨星(中国) 梁锐汉

在近期市场持续震荡的背景下,债券基金的发行似乎迎来了春暖花开的景象。据报道,截至今年3月3日,华夏希望债券基金的认购规模已近65亿元,预计该基金的认购规模有望突破70亿元。汇添富基金公司日前发布公告称,旗下汇添富增强收益债券型基金正式成立,募集份额及结转利息共计约50.50亿份。3月3日开始发行的交银施罗德增利债券基金首发的销售金额接近14亿。

股市震荡背景下,股票型基金的回报率下降以及风险放大是债券型基金销售走俏的催化剂。通货膨胀率的走高预期让投资者寻求对资产的购买力不被CPI的上涨所侵蚀的投资渠道。于是,债券型基金受到投资者的追捧也是理所当然。另外,股票一级市场的高回报率使得打新股成为所有新发债券基金的一大卖点。

债券基金受到投资者欢迎可能成为我国基金结构改善的契机。在美国,总计8056只共同基金中,股票型基金占60%,而普通债券型基金和市政债券基金占24%。而中国,根据Morningstar晨星的统计,目前在总共329只开放式基金中,有57%为股票型基金,而债券基金的比重仅仅为10%。

在大市表现震荡和通胀持续走高的背景下,债券基金是否迎来了春暖花开,阳光灿烂的季节呢?笔者认为债券型基金的长久发展有两个关键的因素。一是中国债券市场的成熟度和多层次建设。目前我国债券市场存量偏小,通过信用利差来获取回报的产品有限一定程度上制约了债券基金发展的广度和深度。2007年8月14日,中国证监会正式颁布实施《公司债券发行试点办法》成为推动债券市场扩容的重要力量。公司债的发行有利于优化公司的融资结构,同时有助于减少股权融资的比重。另一个因素是投资者对债券基金的资产配置需求。债券基金需求的升温已经从市场发行层面得到验证,国内投资者需要通过持续的投资者教育,来加强规避风险的意识。

国内首只社会责任投资产品诞生

兴业基金社会责任投资基金获批

◎本报记者 郑焰

国内首只社会责任投资(SRI)产品——兴业社会责任投资基金已于3月7日获中国证监会批准,将于近日发行。该基金将着眼于投资在社会责任方面表现良好的

股票。

所谓社会责任投资,即指与企业社会责任相关的投资,以个人财富增长与社会关怀实现相结合的投资取向。企业社会责任的核心是鼓励企业在追求利润同时,兼顾社会福利。据了解,社会责任投资在海外

资本市场已经蔚然成风,而在国内,兴业社会责任投资基金还是首只社会责任投资(SRI)产品。

兴业社会责任投资基金股票投资比例为65%—95%,债券投资比例为0—30%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不小于5%。

国联安德盛安心基金3月12日拆分

◎本报记者 郑焰

国联安基金公司旗下德盛安心基金定于3月12日进行拆分,拆分当日单位净值1.00元。本次销售活动限量80亿元,实行末日比例配售。投资者可通过工行、建行、邮储、交通、招商、中信等代销银行和国泰君安等代销券商购买。

根据晨星评级,德盛安心基金

2007年曾获得晨星五星基金评级,当年年度总回报率74.18%,在同类基金中业绩排名第二,其过去两年晨星“风险系数”为同类基金最低。

国联安基金管理公司是中国第一家获准筹建的中外合资基金管理公司,其中方股东为国泰君安证券股份有限公司,外方股东为德国安联集团,该集团是全球顶

级综合性金融集团之一。作为国内首只“绝对收益”基金,德盛安心成长基金采用全程风险预算管理,将更为严格的定量分析运用到投资决策的各个层面中,以降低净值波动。该基金的业绩基准为比照同时期银行一年期存款税后利率的“德盛安心成长线”,银行存款利息调整,该基准也随即进行相应调整。

■摩根富林明“环球投资一品锅”

乾隆的“千叟宴”

中国历史上最著名的一场宫廷盛宴,莫过于乾隆年间的千叟宴。史料记载,共有近4000名皇亲国戚、前朝老臣和民间长者参加,由于食者众多,席上准备的佳肴数量堪称盛况空前,天香鲍鱼、琵琶大虾、罐焖鱼唇、龙舟鳗鱼等冷热荤素香茗水果,共达63道之多。虽然后代的史学家对于乾隆“千叟宴”褒贬不一,但从我们投资的角度来看,却至少能印证人口产生需求的道理。

过去,人们时常把庞大人口当作是产生贫穷的因素,但如今人口却已成为缔造经济高度实力的最大优势。先是随着全球化进程,越来越多跨国企业把加工业务外包到新兴市场,令人口多的国家首先凭借劳动力优势而从中受惠。当这些国家的经济经过一定发展,居民收入有了较大提高之后,本地消费日益畅旺,基础设施建设也需求旺盛,这些强劲的内需动力,又继续推动新兴市场高速发展。

中国作为世界第一人口大国,坐拥13亿人口的强大需求。随着经济高速发展,预计到2025年将将有57%的人口完成城市化。为了满足这些人口的生活需求,大量公路、铁路、机场、电网、水处理等基础设施建设亟须建造。预计未来五年,中国用于基础设施的年均开支将高达7480亿美元。与此同时,有近11亿人口为强大后盾的印度也毫不逊色。印度今年的本地生产总值将可增长7.5%,至2025年也将有39%的人口完成城市化。因此,印度未来五年用于基建方面的年均开支,也将高达2490亿美元。

仅中印两国相加,就要占到全球人口的三分之一。而如果把眼光放大到整个新兴市场,则可占到全球人口的八成之多。由于新兴市场发展起步晚,其中大部分地区在基建方面仍欠发达,未来的城市化需求总量将更加惊人。预计三年内全球新兴市场的基建开支总额将高达

1.3万亿美元,推动大量相关行业蓬勃发展,并令基建所需的天然资源和基本材料等前景一片看好。

庞大的人口除了在建的基础建设方面显现威力以外,在消费需求方面也成为刺激增长的“放大镜”,其中之一就是对农产品的需求增长。因为随着收入增加,新兴市场人口的饮食习惯也逐渐改变。且不说去复制乾隆“千叟宴”上的满汉全席,仅仅是其中一道天香鲍鱼,如果要烹饪给新兴市场里的每个人品尝,经过人口“放大镜”的处理,那也要整整52亿只鲍鱼。

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。

鹏华行业成长基金今日拆分

◎本报记者 唐雪来

继多只新基金开闸放行后,基金拆分的脚步也逐步加快。鹏华基金公司旗下的鹏华行业成长基金今日实施拆分,拆分日基金份额净值为1元,投资者可通过工、农、中、建、交、邮储等各大银行和指定券商办理申购业务。

根据晨星的数据,鹏华行业成长基金成立以来至2008年2月29日,净值增长率高达370%,获得三年期四星级评价。尤其是进入2008年以来市场宽幅震荡,截至2月底,晨星大盘指数下跌19.58%,股票型基金净值下跌8.84%,而同期鹏华行业成长基金仅仅下跌了5.49%,这充分体现了该基金稳健的投资风格。

鹏华行业成长基金的主要投资特征在于着重把握各行业发展趋势和市场波动特征,及时发现热点行业的潜力和相对低估的具有高成长价值的上市公司,在此基础上,对行业资产进行科学配置,把投资重点放在利润增长超过行业平均水平的成长型公司,从而争取获得超额回报。

■国海富兰克林“环球嘉年华”

太极虎崛起(6)

选择可以长期投资的企业

市场并不总是尽如人意,高企的股市并没有让投资者获得多高的收益,比如韩国某大企业部长C某。“很难在工作上集中精力,哪怕是10分钟。心里只想看股价,结算文件和报告根本看进去”,他说,不久前,C某部长的上级斥责说,如果只想在电脑上看股市行情,就不要再干了。尽管如此,C某的投资收益率并不高。因为,他没有在股价暴涨的钢铁、造船等大型股上投资,而只对传言感兴趣,购买了KOSDAQ(类似于纳斯达克市场)中的股票,巨幅波动让C某难以承受,特别是在次贷风波爆发之后。

由于美国是韩国第二大出口市场,次级债危机波及韩国股市遭受重创。2007年8月17日,创业板Kosdaq因基准指数下跌超过10%而一度停止交易。巴菲特在韩国被C某这样的投资者问及的大多数问题是,怎么操作那些股票,它们为什么会在一天打到涨停板,而第二天又返回下跌趋势呢?“不要被图表、指标和证券专家摆布。选择可以长期投资的企业。”巴菲特如此回答。而富兰克林投资顾问有更具体的建议,次贷危机提供投资者逢低介入的良机,投资者可以多关注内需消费题材。

富兰克林阅读提示:KOSDAQ市场成立于1996年7月,它的目的是为知识密集型、创造高附加值的高科技新兴公司以及小企业融资,投资者在这里寻求高预期回报并承担相应的高风险。

国海富兰克林基金 环球嘉年华

www.ftsfund.com

国海富兰克林基金