

Fund

华宝兴业、长城专户理财资格获批

第三批基金专户名单陆续出炉

◎本报记者 郑焰 周宏

继海富通基金公司后,华宝兴业与长城基金也于3月14日获中国证监会核准,获得特定客户资产管理业务资格,这也标志着第三批基金公司专户理财资格的出炉。

其中,成立于2001年的长城基金,截至2007年底,资产规模已达700多亿。目前旗下管理着长城品牌、长城安心、长城久富等7只开放式基金以及1只封闭式基金——基金久嘉。长城基金称,已经根据专户

理财业务的需要,在组织架构、人员配置、制度安排、客户营销以及技术支持等方面做好了准备。

来自华宝兴业的信息则显示,国内首只公募基金“基金开元”的首任基金经理杜峻也加入了该公司的专户理财业务团队。据悉,华宝兴业早在2004年就成立了机构理财部,围绕特定客户资产管理业务的开展推进各方面的准备工作。截至2007年底,华宝兴业旗下共管理10只基金产品,资产规模达848.21亿元。

长盛创新先锋混合型基金获准发行

◎本报记者 王文清

长盛创新先锋灵活配置混合型基金日前获准发行,这只投资策略风格突出的混合型基金将成为长盛旗下第10只公募基金产品。

据介绍,长盛创新先锋基金将通过深入的基本面研究和体系化、规范化的定量研究,选择具有创新能力和领先地位的股票,构

建投资组合。

长盛创新先锋基金突出资产配置灵活性和主动性,其风险收益略低于股票型基金、高于债券型基金和平衡型基金。其中,股票投资占基金资产的30%—80%,债券投资占基金资产的15%—65%,现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不少于5%。

■一周基金市场观察

新基金加速获批
中小基金公司受惠

◎Morningstar 晨星(中国) 梁锐汉

近来,监管部门对基金发行的审批似乎有加速的迹象,据不完全统计,今年已发行和批准发行的新基金已经达到2007年的一半,而在这些新发的基金当中,可以频频看到中小基金公司的身影。客观上看,对中小基金公司来说这有利于拓展他们的产品线,包括基金产品的广度和深度,通过新基金的成功发行来改善在行业竞争中的地位。

目前,包括最近成立的农行汇理基金公司,国内基金公司已经达到60家。一方面,国内投资者理财意识的上升和理财需求的不断扩大推动国内基金业日益壮大;另一方面,基金业强弱分明的竞争态势变化加大,资产管理规模最大的华夏基金公司2007年末管理的资产达到2480亿元,而最小的新世纪基金公司资产管理规模只有8亿元,前者管理的基金有18只,而后者只有1只基金。

根据晨星的统计,截止到2007年12月31日,国内基金业总资产规模超过3.2万亿元,其中管理资产规模前5位基金公司的市场份额达到31.8%,前10位基金公司的份额接近50%,排名最后的30家基金公司份额只有大约15%,超过9家基金公司管理的资产超过1千亿,12家基金公司管理的资产不足100亿元。

那么,中小型基金公司会不会在业绩上也被大型基金管理公司压倒呢?我们相信所有的投资者和业内人士都有兴趣了解问题的答案。下面我们将用晨星的一年风险调整后收益来提供一个寻求答案的思路。

我们以2007年末基金业管理规模的前10位作为基金公司规模的分界线,前10家基金公司大约管理着整个基金行业近50%的资产。我们把一年风险调整后收益比较按星系的基金分类进行,主要分为股票型、积极配置型、保守配置型和普通债券型基金,并且只针对那些拥有晨星一年风险调整后收益的基金,该结果是晨星今年2月份的最新评定。可以看到,在股票型基金和配置型基金领域里,大型基金公司的业绩竞争优势对中小型基金公司相当明显。但在普通债券型基金方面,大型基金公司的产品与小型公司相比,业绩竞争优势并不明显。

南方盛元红利本周二结束募集

◎本报记者 安仲文

南方盛元红利股票基金拟于本周二完成其募资计划,并进入投资运作阶段。南方基金日前表示,该基金的募集结束日期为2008年3月18日,当日该基金仍然接受认购申请。如该日之前基金募集规模超过募集目标上限,则按照“末日比例确认”的原则予以部分确认。

据悉,南方盛元红利股票基金目前的募资规模约在60亿元,系今年股票型基金发行业绩最好的一只

基金。在市场出现大幅调整,投资者心态不稳的情况下,南方基金于近期斥资2亿元自购南方盛元红利基金,以彰显公司对于是只基金运作和未来市场的信心。

“南方盛元红利基金有可能赶上在大市见底的时候进场”,市场分析师表示。南方盛元红利基金经理陈键则称,目前市场的下跌已经带有非理性因素,投资者对利空消息过分恐慌、敏感,这种心理要到上市公司一季报出了以后才会稳定下来,南方盛元红利现在面临着比较

好的投资机会:某些被错杀的绩优股目前已经具备良好的投资机会。

对于当前的市场,陈键认为,从中长期来看,随着市场调整,前期担心的估值压力已有很大的释放。中长期看市场再度逐渐接近南方基金认为的可投资范围内,对于中国这样一个高速增长经济体,对于沪深300这样的蓝筹公司群体,20倍出头的估值已不太高估。中国高成长故事还在延续。在这样的经济环境下,资本市场投资机会依会层出不穷,部分板块还将持续创出新高。

交银增利债券基金 两周销售突破55亿

◎本报记者 施俊

伴随近期A股市场的剧烈震荡,投资者对于债券基金的投资热情正在进一步升温。记者从代销渠道获悉,正在发行中的交银增利债券基金成为近期基金销售榜的明星。截至3月14日,刚刚销售两周,交银增利债券基金销售额已经突破55亿,在目前基金销售总体不尽理

想的背景下,颇为引人注目。

“习惯于牛市思维的投资者,起初对债券基金并不热衷。但经过解释沟通之后,效果往往很好,他们对债券基金的认同度也大大提高。这说明投资者的投资理念正在逐步成熟。”交银施罗德市场部人员表示,公司近期在全国氛围举办120多场以债券基金为主题的“财富万里行”及各类投资者沟通活动,参

与投资者高达20000人。

与此同时,交银施罗德固定收益团队认为,债券基金也很可能在近期迎来不可多得的建仓时机。交银增利债券基金重点投资于具有较高息票率的企业债和公司债,并着力寻找以信用直接融资的优质企业,购买其发行的债券以获取较高收益。除此之外,该基金还将保持“打新”的投资策略,积极参与一级市场新股申购。

■摩根富林明“环球投资一品锅”

五行药膳与投资

中国饮食博大精深,其中对食物药效功能即药膳的探索源远流长,有史书记载的食疗专著至隋唐时就已达到60多种。药膳学以五行理论为基础,认为食材可按“金、木、水、火、土”分成“苦、酸、咸、辣、甜”五味,且各有不同药性,如果合理烹饪,对症施食,就能在享受美味的同时发挥治疗和保健作用。

投资理财方面最近也兴起一种五行理论,将“金、木、水、火、土”视为促进新兴市场经济高速增长的各种必需元素,紧扣基建和内需这两大增长主题。其中,“金”、“火”、“土”分别代表近年大热的金属、能源和农产品。

受城市化和工业化进程推动,新兴市场近年来在基建方面大兴土木,机场、港口、路桥等都需使用大量钢材,而电网建设则令铜、铝等基础金属行情走俏。同时,能源需求也与日俱增。以中印两国为例,仅运输方面的能源需求就分别以每年

4.9%和3.3%的速度增长,远高于全球平均水平的1.7%。而收入提高和饮食习惯改变,则推动新兴市场对玉米、大豆等农产品的需求,也令肥料等相关产业受益。

“木”和“水”对于内地投资者而言可能较为陌生。“木”指的是木材、林业、纸业和包装业。新兴市场基建工程所需的木材,以及零售业对纸张和包装的需求都在迅速膨胀。仅亚洲区内,未来10年用于纸张和纸板的投资总额达400亿美元。在需求上涨与供应减少矛盾的推动下,近期表现落后于其他原材料的木材价格,可望迎头赶上。

“水”是供水、净水、滤水和节水等公用事业。由于污染和人口众多等问题,新兴市场的水资源相对贫乏。如中国的人均水资源量,仅相当于全球平均水平的四分之一。为此中国在“十一五”期间(2006至2010年)将巨资兴修水务项目,在供水、污水处理和水污染防治等方

面共投资1万亿元人民币。

“水”还可为五行组合提供平衡,由于水务企业拥有较充裕的现金流量和较高收益,所以能在跌市中发挥防守作用。加上其它四个元素,都投资于不同领域,五行投资组合既包罗新兴市场的各类增长机会,又做到分散风险。这也恰与药膳五行理论的精髓相吻合,如果食用过量、搭配错误,或者偏食其一,都对身体无益甚至有害,只有对不同食材平衡搭配,注重整体,辩证施膳,才能治疾养生,发挥药膳的最佳功效。



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。

招商优质成长基金
再获理柏中国基金奖

◎本报记者 唐雪来

日前,“2008理柏中国基金奖”颁奖典礼在京举行,招商优质成长基金继去年获得“2007年度理柏一年期最佳中国股票基金奖”,今年继续凭借稳定的市场表现和持续的丰厚收益再次获颁理柏中国基金奖,获得了“2008理柏二年期中国股票基金类别奖”。

理柏作为国际权威投资研究机构和国际基金评级机构之一,提供专业的财经资讯、基金及股票的分析及评级服务,并以独立客观性得到基金行业及投资者的认可。理柏于2006年首次举办中国基金评奖后,今年是第三届公布年度基金评价结果,并且在此次基金评奖中新增加五年期基金类别奖。

招商优质成长基金的投资理念是精选受益于中国经济成长的优秀企业,进行积极主动的投资管理。理柏中国基金奖对于基金类别奖的评定标准是基于“稳定回报”的指标,招商优质成长基金在业绩方面的稳定表现,是其能够连续两年获得这个奖项的重要保证。

■国海富兰克林“环球嘉年华”

太极虎崛起(7)

永远以价值为先

至于如何在这个市场上获利,先行者的经验现在弥足珍贵。早在1997年2月于韩国成立富兰克林邓普斯投资信托公司(FTITMC)表现得非常勇敢——在金融危机的余震还未完全消除的时候,FTITMC坚定了做两件事情:看好这个经济体以及资产价格便宜的无以复加。次年,FTITMC发行了第一支投资于韩国的价值型基金,而后被选为三星F&M委托的基金管理者以及韩国国家养老金投资顾问。他们的运作方式为市场带来了示范效应,据当时参与公司组建的一位成员回忆:“当富兰克林邓普斯开始韩国业务时,市场上的机构投资者最长的投资期限是1年,大部分基金注重买卖时机的选择,而在基金市场中,产品同质化严重,几乎没有独具风格的基金。”

FTITMC的邓普顿成长型股票基金自1999年1月成立以来,累计收益率高达147%。同期KOSPI指数仅增长了18%并且银行存款利率下降至4%。韩国中央日报(JoongAng Ilbo)对此的评论是:在不鼓励长期投资的环境下,这些基金的成功来自于不受短期结果影响的投资哲学。

类似的状况中国基金行业也正在经历,FTITMC的投资理念能给读者很好的启示。

富兰克林阅读提示:FTITMC的三条价值理念分别是:永远寻找价格被低估的股票;长期投资,因为耐心的投资者知道证券价格的波动幅度远超过证券内含价值的波动幅度;通过基本面、由下至上、深入的分析可以发现股票的价值。



国海富兰克林基金
环球嘉年华
www.ftsfund.com

国海富兰克林基金
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS