

# 交银施罗德 QDII 基金获批发行

◎本报记者 施俊

交银施罗德基金旗下首只 QDII 产品——交银施罗德环球精选价值证券投资基金,日前获中国证监会批准募集,这也是国内第七只获准发行的 QDII 基金。该基金类型为契约型开放式基金,托管行为中国建设银行。

据悉,交银环球基金的股票资产将占基金资产的 60%—100%,债券、货币市场工具以及中国证监会允许投资的其他金融工具占基金资

产的 0%—40%。该基金将投资于包括香港市场在内的全球股票市场,力求通过全球资产配置和灵活分散投资,在有效分散和控制风险的前提下,实现长期资本增值。

交银施罗德基金相关人士表示,尽管由于次贷危机导致全球股市低迷,目前市场上已推出的 QDII 基金近期表现不佳,但从长期来看,QDII 基金无论在投资视野、资产配置和风险管理上都有其独特优势与价值。在放眼于全球的投资理念下,全球范围内的投资显然比单单着眼

国内市场具备更广阔的机会。

值得一提的是,作为本只 QDII 基金产品的海外投资顾问,交银施罗德基金外方股东——罗德投资管理公司凭借丰富的海外投资经验、严谨的投资流程和全面的风险控制能力,将给交银环球基金的海外运作带来更多发挥空间。作为一家专注于资产管理业务,拥有两百多年全球投资经验的投资管理集团,施罗德目前在全球 27 个国家设有 36 家分支机构。

有关市场统计数据表明,在今年 A 股市场大幅调整的形势下,

QDII 基金的表现却正一扫之前的阴霾。2 月份,QDII 基金净值涨幅达到 3.32%,同期国内股票型基金则有 0.44% 的涨幅;3 月份 QDII 基金净值平均下跌 9.51%,但同期国内股票基金跌幅为 14.86%。而 4 月份,基金系 QDII 单位净值均上涨 7.39%,创成立以来最大单月涨幅,并且还超过了同期国内股票基金 2.88% 的平均回报。随着次贷危机影响的渐退,包括美国在内的全球经济增长在疲弱一段时间后,正有望显现复苏的态势。

## 兴业可转债 四年回报逾 240%

◎本报记者 郑焰

兴业基金旗下第一只产品——兴业可转债基金迎来四周年生日。该基金成立于 2004 年 5 月 11 日,作为国内唯一的一只可转债基金。截至 2008 年 5 月 9 日,兴业可转债基金累计回报超过 240%,并获得晨星公司的两年期五星评级,也是获得此项评级的唯一一只保守配置型基金。

兴业可转债基金主要投资于可转债,股票投资比例不超过 30%。根据公布的 08 年一季度报告,兴业可转债在今年一季度市场大幅下跌的行情下,净值增长率为 -10.86%,超越基准 12.72%。而从标准差看,该基金净值的波动率小于业绩比较基准 0.4%。

## ■国海富兰克林“环球嘉年华” 探秘亚马逊宝地

## 圣保罗指数 四年攀升 5 倍

情况在 2002 年年底出现了转机。由于美国联邦储备委员会(美联储)为了应对 2001 年“9·11 事件”对美国经济的负面影响,采取了连续降息的手法,使美国的利率水平降到 1% 的历史最低点,从而极大地刺激了经济的复苏。而中国经济的崛起、印度经济的扩张,都增加了市场对石油、铁矿石、铜及农产品等国际大宗商品的真实需求。在当时美国经济复苏,中国、印度经济高速增长的大背景下,全球经济进入新一轮的景气周期。

而美国经济的复苏则直接表现在道琼斯,标准普尔 500 的指数增长上。

我们把恒生指数加到与美国道琼斯,标准普尔 500 比较中,结合与印度孟买指数的比照,所看到的是全球资本市场的联动。

巴西的证券市场又表现得怎样呢?从 2002 年底的 9000 点左右攀升到 2006 年底的 45000 点以上,巴西圣保罗指数上涨了超过 5 倍。而同期的恒生指数,道琼斯,标准普尔 500 上涨的幅度远逊于巴西圣保罗指数。

我们看到巴西圣保罗指数涨幅是恒生指数的 3 倍多,更远远优于道琼斯、标准普尔 500。

正如我们开篇所提到的,巴西的金融危机刚刚过去不到 8 年,而几乎再次让巴西陷入金融危机的 2002 年距离现在只有 4 年多。是什么力量推动着巴西证券市场出现了如此的上涨?

阅读提示:巴西的主要交易所是巴西圣保罗交易所,巴西所有的蓝筹股都在这里交易,包括巴西石油,巴西淡水河谷,巴西航空,巴西电信,巴西银行等。巴西的货币雷亚尔是可自由兑换货币,所以投资者进出巴西金融市场没有货币管制上的障碍,在巴西的证券市场中,海外投资者的交易额比例最高,达到了总交易额的 34.1%。

## ■一周基金市场观察

### 基金发行创新低 QDII 分散风险

◎晨星(中国)梁锐汉

据晨星统计,截止到 5 月 9 日,目前共有 19 只基金处于募集期,其中绝大部分为股票型和配置型基金。与之形成鲜明对比的是,在市场大幅动荡,收益率预期大幅下滑的背景下,基金发行开始变得风雨飘摇。按照相关法规,开放式基金募集期限不得超过 3 个月,其募集份额不得少于 2 亿份,份额持有人不少于 200 人方可宣告成立。面对着基金销售“冰河世纪”的到来,一些新发基金开始通过延长募集期来避免成为国内第一只募集失败的基金。上周,富国天成红利基金宣布延长募集期,由原来的 5 月 8 日延长到 5 月 22 日,这已经是今年以来第 5 只宣布延长募集期的基金了。一些相当明显的现象是,今年宣布延长募集期的基金均由中小基金公司担当投资管理。

根据晨星统计,四月份 QDII 基金录得自成立以来的最大单月涨幅。嘉实海外 4 月份涨幅高达 9.24%,一大原因是嘉实海外重仓的港股在 4 月份表现回暖,另亚太优势、南方全球、华夏全球和工银瑞信的 4 月份回报率也分别达到了 7.78%、6.23%、6.38% 和 4.76%,工银瑞信尚处于建仓期,仓位相对较低应该是涨幅靠后的重要原因。

与此同时,上周鹏华基金公司和诺安基金公司正式获得中国证监会批复,获准开展境外证券投资业务,至此国内获批 QDII 资格的基金公司达到 21 家。

一方面是 QDII 基金分散单一市场风险的作用开始显现,监管层继续放宽国内基金公司进行海外投资,另一方面却是 QDII 基金的认购几乎降到冰点。华宝兴业 QDII 募集份额只有 4.6 亿份的现实至少包含着市场两方面的担忧:QDII 基金刚出海时的巨亏使得不少投资者在个人投资组合中配置 QDII 资产更加谨慎;投资者的投资需求下降、风险厌恶度上升造成国内基金发行市场低迷也拖累了 QDII 的募集规模。

## 南方优选价值股票基金今起发售

◎本报记者 安仲文

南方优选价值基金今起在工、建、农、中 18 家银行和 64 家券商及邮储全面发售。

南方优选价值担任基金经理谈建强同时担任南方绩优成长的基金经理,2007 年的总回报率为 149.22%,业绩比较基准收益率为 117.93%,业绩表现超过基准

31.29%。由于该基金非常注重对优质企业的精选,成立以来业绩表现持续优秀,价值投资的研究型风格为其赢得了基金产品中“白马基金”的美誉。

## 两基金公司增加代销渠道

◎本报记者 王文清 郑焰

5 月 13 日,华商领先企业基金增加安信证券为代销渠道,投资者可在全国范围内的 53 家安信证券营业网点办理该基金的开户和申购业务。

5 月 15 日,华商领先企业基金即将迎来成立一周年的日子。经过一年的发展,该基金的管理规模已从最初募集的 30 亿份发展到了目前超过 88 亿份,基金资产净值超过 100 亿元,持有人将近 40 万。同时,为了方便广大投资者,该基金努力拓展代销渠道,代销机构从最初的 16 家发展到 24 家,投资者现在可通过全国范围内的建行、民生、招商、中信、深发展、北京银行及华龙证券等 18 家



券商申购华商领先企业基金。

信达澳银领先增长股票型证券投资基金将于本月 12、13 日分别上线北京银行以及光大证券。上线之后,投资人可在北京银行位于北京、

上海、天津、西安的 137 家营业网点以及光大证券股份有限公司分布于 42 个城市的 76 个营业网点办理信达澳银领先增长基金的开户、申购、赎回、相关信息查询等业务。

## ■摩根富林明“投资好莱坞”

## 《赤壁》的启示

今年的中国影坛,最值得关注的电影莫过于《赤壁》,还未上映就已经在媒体和网络上掀起无数话题。一方面,该片众星云集,阵容豪华,自然花边新闻层出不穷。另一方面,三国的赤壁之战,可算是中国古代最著名的一场战役,尤其是经过文学、戏曲等艺术形式的种种演绎,更是让人们对于那场天才云集、英雄辈出的传奇战役充满遐想。

最让人津津乐道的,还是赤壁之战强不抵弱的结局。一代枭雄曹操,以数倍于孙刘联盟的兵力,最终却只落得“火烧连船”的惨败结局,而且还丧失了他一生中统一天下的最佳机会。那么,究竟是什么原因造成曹操的失败呢?很多人认为,曹军不擅长水上作战是主要原因之一。当时的曹操只在玄武池中训练了半年水军,却自以为可像之前的荆州战役那样轻取胜利,结果自然远远不敌以长江为依托的吴军。也就是说,曹操对敌我实力判断不准,导致战略战术使用错误,是决定他大败的根本原因。

放到投资理财上来看,就是投资者未能把握市场的变化形势,搬用过去的策略,或者是在进入某个新市场时,因缺乏了解做出错误判断,结果都会导致投资失败。过去两年中国股市牛气冲天,很多人受此鼓舞,在投资上采取积极进取型的策略,重仓持有 A 股股票,在普涨的牛市环境中取得不错的回报。但是自今年初以来,市场形势发生变化,牛市变成了高度波动的“鱼市”,如果这时还继续采取激进的投资策略,就很容易造成巨大损失。

摩根富林明认为,今年投资者应当采取稳健和平衡型的策略,不能将投资集中在单一市场或者单一资产类别,而是要多元化配置来分散风险。除股票以外,投资者应在组合中包含一定比例的债券,通过股票与债券不同的风险回报特性,来有效改善整体组合的风险调整后回报。在投资上证 A 股以外,也应考虑将部分资产投入到海外市场,并在组合中同时包括成熟和新兴市场,从

而兼顾两种市场的增值机会,以及最大可能地分散风险。

由于投资渠道有限,广大内地投资者大多都还没有直接投资海外的经验,这就好像是“北方之人,不识水战”的曹军,在长江之上与东吴对决。曹操在赤壁战败之后,曾经大哭其已经亡故的谋臣,“若奉孝在,决不使吾有此大失也”,意思是如果谋臣郭嘉还在,自己绝对不会有赤壁这样的惨败。这就给投资者带来另一个启示:面对陌生的海外市场,不能像曹操那样刚愎自用,而是应当考虑通过专业的代客境外理财产品,利用“谋臣们”的金融知识和投资经验,这样才能让百万曹军横渡长江,让自己的投资能够顺利出海。

**JPMorgan** Asset Management

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。

国海富兰克林基金 环球嘉年华

www.ftsfund.com

国海富兰克林基金