

## Fund

## 证监会继续批出新基金

华商盛世成长股票型开放式基金将发行

◎本报记者 王文清

华商基金旗下的第二只基金产品——华商盛世成长基金已于5月16日正式获批。

据记者了解,华商盛世成长基金是一只采取“主动投资”策略的股票型开放式基金,投资目标将锁定最具有成长潜力的优秀上市公司。同时,这只基金还将采用双基金经理制,两位拟任基金经理都是华商领先基金的基金经理助理,是华商基金投研团队的核心人员,有着丰富的投资经验。

## 建信稳定增利债券型基金今日首发

◎本报记者 王文清

建信稳定增利债券型基金将于5月19日起正式发售。

建信基金表示,该基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。在固定收益资产所提供的稳定收益基础上,该基金还可适当参与新股发行申购及增发新股申购,为基金持有人

增加收益,实现基金资产的长期稳定增值。

去年下半年以来股票市场的宽幅震荡和3月份以来的单边下跌令投资者们感到了巨大的压力和担忧。在此背景下债券基金以其较低风险和稳定增值的特性赢得了投资者的关注。以2008年1月份至2008年4月9日这一时间段为例,纯债型基金平均跌幅为1.05%,偏债型基金平均跌幅为3.27%,而同期开放式偏股型跌幅

为23.65%。

除了对固定收益类资产的投资以外,作为打新型债券基金,申购新股也将为建信稳定增利债券型基金拓宽盈利渠道。来自天相的数据显示,1999年以来,我国新股申购回报水平均为正值,最近两年平均年化收益率在14%以上。

据悉,投资者可以到建设银行、工商银行、交通银行、中信银行、各大券商以及建信基金直销中心认购该基金。

长信双利优选基金  
延长募集期

◎见习记者 徐婧婧

长信基金公司今日发布公告,为充分满足投资者的投资需求,旗下长信双利优选灵活配置混合型基金延长募集期至2008年6月13日。公告显示,该基金于2008年4月23日开始募集,原定认购截止日为5月23日。据悉,这是第九只宣布延长募集期的新基金。

浦银安盛价值成长  
推出定投业务

◎本报记者 弘文

为满足广大投资者的理财需求,浦银安盛基金管理有限公司今日发布公告,5月19日起推出旗下浦银安盛价值成长基金定期定额投资业务,同日起参加光大银行定期定额投资业务费率优惠活动。届时投资者可到浦发、建行、交行、招商、光大及各大券商等代代销机构的营业网点申请开办基金定投业务。这是浦银安盛基金继不久前电子直销实施优惠费率服务后,为方便投资者理财推出的又一项新举措。

浦银安盛价值成长基金于4月16日正式成立,5月14日基金单位净值为1.074元。

## ■一周基金市场观察

多家基金欲赴港  
分红难现大比例

◎晨星(中国)梁锐汉

5月初,中国证监会发文表示内地基金管理公司可以根据自身业务发展需要,到香港地区设立机构,开展资产管理类相关业务。这可以看成是国内的监管机构推进海外投资的又一明确信号。时隔不久,5月15日,香港证监会执行董事张灼华表示已有六家内地基金公司表示有兴趣在港开展资产管理业务。

目前香港是中国内地对外投资的最重要的市场,也是连接国内市场到全球市场的主要桥梁。国内的QDII基金绝大部分把投资重点放在港股上,因此申请在港开展资产管理业务有利于加速内地基金公司在香港市场的本土化。

根据晨星统计,截止到5月15日国内获批QDII资格的基金公司已达到21家,自2007年9月以来,已经有6只QDII基金募集成立。可以预见的是,只要海外投资的趋势不改变,国内将会出现越来越多的QDII基金,QDII基金也会普遍出现在国内投资者的投资组合中。

据统计,年初以来,曾经在2007年火爆的基金大比例分红开展持续营销的情形已经不多见,出现的分红大多是达到了基金合同中规定的分红条件。使基金公司大比例分红行为搁浅的原因中,一方面是它所实施的基础不复存在了,一季度基金的大幅亏损使得基金的账面投资收益大幅缩水,另一方面,很多基金的净值已跌到一元以下,以往利用“一元净值”概念进行持续营销的动机在残酷的市场面前无所适从。

所谓“契约化分红”,是指在基金契约中对基金每年的分红比例、分红次数等要素进行约定。在国外,基金关于分红方面的契约规定非常明确。一般基金会在招募说明书注明基金是否属于分红型基金,并标注基金分红的频率和月份。

## 南方优选新基金逼近成立标准

拟任基金经理谈建强透露,将依据市场点位控制建仓速度

◎本报记者 安仲文

南方基金日前表示,南方优选短短几日的募资规模已逼近基金的设立标准。该基金拟任基金经理谈建强透露,如果指数上涨很快,可能会把建仓时间拉长,逐步完成建仓;如果到建仓的时候,市场点位非常低,也不排除迅速建仓的可能。

据悉,正在发行的南方优选价值股票基金展现了“白马基金”和“品牌基金公司”在弱市中的双重魅力,虽然上周的基金发行受到了地震的短期影响,但上周首发的南方优选价值基金仍然得到了新、老投资者的青睐,南方优选因此在短短几日内的募资规模就已逼近基金的成立标准。

谈建强认为,股市在3000点左右,从估值的角度来看,投资是比较合理的区域。由他管理的南方优选价值将会在募资结束后建仓,他坦言,如果指数上涨很快,可能会把建仓时间拉长,逐步完成建



仓;如果到建仓的时候,市场点位非常低,也不排除迅速建仓的可能。“今年和明年都不排除市场会反复,所以采取的还是稳健逐步建仓。我们会选择一些偏上游的,有定价权的股票。长期看好农业板块,资源板块和一些能够转移资本

的股票。另外,一些靠近下游的股票,如消费品,商业零售,医疗等。我们也会选择比较熟悉的公司来进行投资。”谈建强称,新基金较老基金的最大优势是,基金经理可以快速切入一个看好的板块,构建一个合理的资产组合。

## 戛纳电影市场的“FOF”

戛纳电影节于上周正式拉开帷幕。除了欧洲最负盛名的国际电影节,和次年奥斯卡奖的首站风向标以外,戛纳电影节也是全球最大的电影交易市场。比如去年,电影节期间就共售出5000多部影片。今年的戛纳进一步扩大了交易市场的规模,设置6000多平方米的展厅,33个看片室,并计划举行1600多场看片会。相信来自全球各地的发行商们,都会在这场电影盛宴中大有斩获,买下看好的电影版权,为各自的观众,打造一个精彩的观影组合。

从某种意义上来说,戛纳电影市场有点类似投资界中的“FoF”(基金中的基金)。不同于传统基金由投资者直接进行选购,“FoF”是将钱交给专业的投资经理,由他们选购基金,为投资者建立风险收益最佳的组合,因此具有双重专业管理和双重分散风险的优势。

戛纳电影市场上的发行商和

“FoF”的专业投资经理有不少异曲同工之处,两者都需利用自己的专业知识和经验,或选购票房前景良好的影片,或挑出增值潜力巨大的基金;两者也都要讲究多元化,前者要让影迷有机会看到世界各地不同风格的电影佳作,后者则要搭配不同的市场和资产类别,来分散投资组合的风险。唯一不同的地方在于,专业投资经理还要在合适的时机,对资产进行转换、赎回和重新配置。

虽然相关法律对国内基金购买其他基金有所限制,但当前市场上有不少银行代客境外理财产品,也是通过专业管理人,选择优秀的海外基金建立投资组合。因此,对“FoF”有兴趣的投资者不妨加以留意。

那么在银行代客境外理财产品当中,哪一类的海外基金组合最有可能实现风险分散呢?以影片风格多样和具国际视野著称的戛纳电影节,同样可以给我们启示。从电

影类型来看,本届戛纳既有《夺宝奇兵4》这样的票房大热之作举行首映,也有贾樟柯《二十四城记》之类相对小众的电影参加竞赛,让影迷们可以尽情享受迥异的电影风格。我们的投资组合也应当如此,既包括追求增值、积极进取的股票,也要有能为组合平衡风险、降低波幅的债券。

另外,不同于奥斯卡上美国电影占绝对主导,戛纳电影节每个竞赛和参展单元,几乎都有不同国家的电影参加。其中,既有老牌的美、英、法等电影强国,也有近年来电影业快速崛起的中、韩、以色列、阿根廷等国。戛纳的选片范围启发我们,一个好的投资组合也应该既有经济发达、相对稳定的成熟市场,也有高速增长、前景巨大的新兴市场,这样才可以像五光十色的电影世界一样,在不同时代大放异彩。

(摩根富林明)

## 探秘亚马逊宝地

## 马克的赌注

Economarica公司调查显示,巴西货币雷亚尔对美元近5年升值幅度达到99.5%,是近年拉美国家货币中升值幅度最大的货币。而马克·莫比尔斯(Mark Mobius)是最大的受益者之一。这位纵横于全球各个新兴市场的富兰克林邓普顿基金经理在巴西雷亚尔贬值时代就已经下了赌注。

“一些过分简单的战略会让你在出现最轻微的贬值信号时就惊慌逃跑,似乎一旦货币贬值,同样股份一旦以美元计价就贬值了,”马克写道:“我却不那么看,如果考虑到预期贬值带来的负面效应,我认为即将贬值的信号也正是买入的信号,因为即使市场暂时急跌,最终的反弹将比先前更强劲。”

在里约热内卢,货币交易商之间的初步冲突造成的首要损失是挫伤了当地股票交易商的心。就在市场崩溃的那天早上,里约热内卢一位年轻的衍生品交易商沮丧的对《纽约时报》发表评述说:“我还能说什么?巴西今天已经不是人待的地方了,这里的每个人都绝望了。”在马克看来,阅读日报上的这些信息就如同收到了一份参加晚会的正式请柬。“当时正是谷底,”马克说:“我们已经列好了我们力所能及的购买清单。”事实证明,马克赢到了多于赌注数十倍的回报。

(国海富兰克林)

阅读提示:约翰·邓普顿爵士是富兰克林邓普顿集团的创始人之一,一直被誉全球最具智慧以及最受尊崇的投资者之一。邓普顿爵士说过上千次:人们最沮丧的时候正是买入的最佳时机。