

Fund

申万巴黎竞争优势基金今起发行

◎本报记者 施俊

今日起,申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金开始在农行、工行、建行等各大银行及各大券商网点正式发行,由李源海担任基金经理。竞争优势基金是一只以股票为主要投资方向的股票型基金,股票投资范围为60%-95%,主要投资于具有综合竞争优势的高成长性、合理估值的行业板块和上市公司股票,为投资者获得短中期局部最优收益和较稳定丰

厚的中长期投资回报。

据了解,李源海目前管理的申万巴黎盈利配置基金一季度仅下跌5.25%,在所有278只非货币债券基金中业绩表现最佳,成为2008年一季度抗跌冠军。而申万巴黎竞争优势基金系申万巴黎基金公司的第六只基金产品,通过“五大竞争优势”综合评估(资源占有优势、成本和生产效率优势、市场占有率优势、自主创新与核心技术优势以及公司治理优势),发掘随经济周期变化而

表现出的行业优势及各行业里具有竞争优势的企业,并在优势行业中筛选具备综合竞争优势的上市公司进行组合投资,从而获得相对于大盘的超额回报。

李源海认为,对行业板块轮动趋势的把握,将是未来最大的投资机会,他建议投资者重点关注三条行业配置主线:一是前期大幅下跌、估值已经较低的行业;二是通胀中最具涨价能力的上游采掘行业;三是那些需求不受宏观调控影响的行业,例如

信息设备和信息服务行业。看好的投资机会会有:稳定增长的消费服务业(商贸、食品饮料、医药等);有定价权和成本转移能力的企业;高油价下的替代能源、能源服务业。

业内人士表示,目前沪深300指数在08年的动态市盈率在20倍附近,已经具有一定的投资价值。竞争优势基金募集结束后有6个月建仓期,基金经理可以根据市场情况灵活配置资产,在震荡市中能以灵活仓位应对。

东吴基金
开通灾区服务热线

◎本报记者 施俊

近日,东吴基金针对灾区持有人进行了深入的电话慰问关怀工作,并开通了专门针对灾区持有人的服务热线“021-50509666转6”,方便灾区持有人联络。据悉,灾后东吴基金首先在第一时间向灾区客户发送了慰问短信,并通过邮件包括晨报等向客户进行慰问,在灾区通信情况逐渐恢复后,立即通过客户服务中心主动向所有重灾区基金份额持有人进行慰问和关怀,让持有人放心。

博时成功联系到
2600多名灾区持有人

◎本报记者 唐雪来

自博时启动向灾区持有人作关怀呼出工作以来,截至5月29日,博时客服中心共向灾区持有人呼出电话近7000通,已经成功联系到2600多名持有人。据了解,博时客服中心此次专门挑选了一批亲和力较强的业务骨干,从5月19日起,展开了联络灾区持有人的电话呼出工作,主动致电问候灾区持有人并了解受灾情况,安抚客户情绪。

■国海富兰克林“环球嘉年华”
我们需要钱和技术

在驻巴西记者张先生的印象中,中国企业到巴西投资,主要在两个方面,一是基础设施,二则为高新技术。去年1月22日,卢拉总统第二任期伊始采取的首个重大决策就是出台了“加速经济增长计划”,4年内基础设施方面投资5039亿美元(约合2354亿美元),力争在2007年开始GDP增长率达到5%。但是,基础设施投资主要靠各州和私人,因此缺口较大,巴西政府期盼与巴西同为发展中国家的中国的企业到巴西投资基础设施建设。另外一个现状是,巴西在上世纪70年代就建立了门类比较齐全的工业体系,但是近年来落伍了,产品跟不上飞速发展的世界潮流,巴西企业迫切地希望外国企业带来新技术、新产品。

一位中巴贸易问题专家在接受记者采访时说,巴西的“民族工业自我保护意识”浓厚,税收种类繁多,对外国企业没有什么政策优惠,环保条件苛刻,阻碍着中国企业的进入。近年来,宝钢等企业试图与巴西建立炼钢厂和深水码头等合作项目,多年谈判没有下文。卢拉总统在“加速经济增长计划”仪式上表示,经济建设的“胆子要再大一点,步子迈得再快一点”,外国企业和投资者正等待着巴政府部门对卢拉讲话的具体措施。

阅读提示:巴西是世界上唯一一个拥有大量可以立即投入使用的土地的国家,但巴西的行业协会权力相当的大,行业保护主义十分严重,在巴西,一个项目政府已经通过,但最后却因为协会对行业的保护而不能上马的例子很多。但仔细挖掘,还是能发现不少赚钱的机会。

■一周基金市场观察

新基金发行
折射出行业四大现象

◎晨星(中国) 梁锐汉

来自晨星的数据显示,截至2008年5月29日,今年5月份共有14只基金宣告成立。其中一个明显的现象是,债券型基金募集规模平均比非债券基金高出110%,债券型基金平均募集规模为16.505亿元,非债券基金平均募集规模为7.79亿元。新基金的发行可以折射出行业四大现象。

现象1:目前对市场的一个普遍看法是,大市维持震荡的背景下投资者的风险厌恶度提高,资金倾向寻求更加安全的投资渠道。2007年全年共有49只股票型基金成立,平均募集规模为92.67亿元,成立的债券型基金只有两只,平均规模只有41亿元。对比之下,在通货膨胀率处于高位的背景下,固定收益类产品能否比权益类产品更能抗通胀?根据美国晨星对部分基金经理的访谈,债券基金经理对股票型基金更忧心通货膨胀。

现象2:基金公司认购旗下基金的潜在利益可简单分解成两方面:一是推动扩大基金规模,另一方面是作为基金持有人所带来的收益。如果基金公司员工内部认购基金是个人行为的话,对投资者或者是一种暗示,类似上市公司内部人员买入自家股票。

现象3:从资产管理规模上看,国内基金公司确实出现了分化。截至今年5月末,资产管理规模最大的5家基金公司今年都已经发行了新基金,其中的2家股票型基金在几乎同一时间内募集并相继于5月份成立,但基金募集规模出现了较大差异。差异较大应该体现在以下几个方面,营销策略在公司竞争策略占据的地位的分化,对代销机构的利益激励出现分化,客户群体上出现分化,对投资机会的看法出现分化等。

现象4:基金公司的客户包括机构客户和零售客户,一般可以认为,前者的投资规模比后者要大很多。从平均每户申购额上可以看出,债券型基金的平均每户申购额比非债券基金要高很多,债券型基金平均每户申购额为24.65万元,非债券基金为7万元;债券基金的平均每户申购额分化要小于非债券型基金,债券型基金每户申购额最高是27.5万元,比最低的16.6万元高出了65%,非债券基金每户申购额最高是12.97万元,比最低的2.98万元高出了335%。从基金每户申购额可以推想的是,5月份机构客户配置在新债券基金的比例超出了市场平均。

景顺长城获 QDII 及专户理财资格

◎本报记者 唐雪来

5月28日景顺长城基金管理有限公司在北京召开“精明分散——全球视野下的投资策略”报告会暨QDII与专户理财资格发布会,对外公开称,公司已获中国证监会核准,取得QDII及特定客户资产管理业务资格。

景顺长城基金公司QDII产品的推出显得非常慎重而具,并且从一开始就建立了较为长远的产品规划。目前,景顺长城已经做好了包括一支亚太区主题投资基金、一支全球股票基金和一支全球平衡基金在内的一到两年的QDII产品发展计划,覆盖新兴市场股票、成熟市场股票和固定收益品种三大市场,旨在为投资人构建一套较为完善的全球化资产配置工具。

根据专户理财业务的需要,景顺长城基金公司在制度设计、组织架构、团队组建、人员配备、风险控制、营销客服以及技术支持等方面做好了全方位的准备,并从战略发展的高度展开高标准的专户理财业务相关工作。



5月30日,海通证券公司四川南路营业部员工向投资者推介“金中金集合资产管理计划”,该计划系运用海通基金评价系统精选,被称为“基金中的基金”而广受关注。 本报记者 徐汇 摄

■摩根富林明“投资好莱坞”

理财与“欲望都市”

曾经有四个漂亮、性感和独立的曼哈顿女人,依靠一套名叫《欲望都市》的电视剧风靡全世界。她们的友情、恋爱、喜好和品味,成为最为人艳羡的生活方式,令全球女性追捧仿效。在阔别观众四年之后,凯莉和她的朋友们近期将回到观众面前,在电影版《欲望都市》中为大家演绎最新的纽约时尚,相信必然会在影迷当中再度掀起一股粉红色的热潮。

当年《欲望都市》热播时,曾被很多女性观众看做是一部“时尚潮流指南”。剧中人物对名牌服装的孜孜追求,成为无数女性的学习对象,从帽子到手袋、从裙子到鞋子、从首饰到各种配件,无一不万分讲究。这种奢华、完美的物质生活,必然需要强大的经济后盾作为支持。在电视剧中,凯莉和她的朋友们都有不错的工作,专栏作家、律师、艺术品经纪和公关经理,收入应当不菲。但即便如此,爱鞋成痴的凯莉虽然在鞋柜里收藏着上百双的名牌皮鞋,却因此总没有足够的钱去支付买房的首期。

由此可见,时尚女性仅有一份好工作是不够的,如果只是“拼命挣钱,潇洒花钱”,那么最后就会变成凯莉这样的“月光女神”。所以,还应当有其他的开源渠道,那就是理财。一般来说,女性的理财风格偏向保守,加上很多人对数字敏感度不强,不喜欢研究公司业绩和股价涨跌,所以通常都会选择储蓄和保险作为最主要的理财工具。

但是不断高涨的通货膨胀,却极有可能将储蓄的利息收入全部吃掉,因此女性投资者应当学习更加积极的理财方式。如果炒股不合适,那么购买基金或者银行理财产品,由专业的资产管理人来帮助自己管理资产,就是最适合女性的理财方法。此外,因为女性投资者较注重资金的安全感,代客境外理财产品等能够分散风险的多元化投资也比较适合她们。

不同年龄的女性,应当选择不同类型的理财产品。年轻的单身女性,收入高,抗风险能力强,没有家庭子女的压力,所以可以采

取进攻型策略,选择风险系数较高的产品。结婚生子之后,女性需要为子女教育作准备,加上还要赡养年事渐高的父母,这一阶段的理财应兼顾流动性和资金安全,选择回报相对稳定的理财产品。中年以后,女性开始为退休生活做准备,抗风险能力进一步降低,可考虑债券或者货币基金等产品,同时由于年龄渐大,患病概率增加,还需要留有足够现金以应付突发情况。

在《欲望都市》里,凯莉有一句名言:“爱情会逝去,但鞋子永远都在。”这句话对于生活在电视剧中的时尚女人来讲可能不假,但对于现实世界中的广大女性朋友来说,却需要有所修改。爱情要追,时髦漂亮的鞋子要买,而理财投资也同样不可缺少。

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