

Fund

申万巴黎新基金将如期结束募集

◎本报记者 施俊

记者日前从申万巴黎基金管理有限公司获悉,申万巴黎竞争优势股票基金将于6月30日如期结束募集。今年以来,市场大跌造成投资者信心缺失,再加上发行渠道拥堵,导致基金发行困难,迄今已有14只新基金延长募集期。特别是二季度以来,股票或混合型基金平均募集时间少于30天仅有的易方达中小盘(17天)、上投摩根双核平衡(19天)和申万巴黎竞争优势(29天)

三只新基金。

据统计,二季度以来已成立了14只股票或混合型基金,平均认购户数达1.115万户。而截至6月26日,申万巴黎竞争优势股票基金的开户数据已经接近1.5万户,投资者基本以中小投资者为主,从持有人结构的角度看处于一个相对健康的状态。

申万巴黎基金市场营销总部的一位负责人表示,对于基金的资金来源来说,“健康”才是好,公司在竞争优势基金发行之初就

强调,基金首发规模不求大,29天的发行期不会延期。从国外成熟市场来看,新基金首发规模也普遍不大,一般都是待其经过一定时间运作业绩后,才受到投资者的持续申购,规模逐渐壮大。这位负责人表示:“现在来买我们基金的客户是申万巴黎最看重的,不受市场行情影响理性购买竞争优势基金的投资人,正是我们的目标客户。”

申万巴黎竞争优势基金经理李源海也表示,随着目前A股市

场不断调整,目前沪深300指数的估值水平已经与标普500指数持平,完全进入合理区间,正是投资新基金的好时机。目前市场已表现出明显的结构性投资机会,如成品油和电价的上漲带来的行业机会;电信行业重组、央企整体上市带来的主题性机会;油价高位运行为能源品和新能源行业带来了较好的投资氛围等。从建仓时机的把握,申万巴黎也不会延期募集,6月30日将是竞争优势基金最后一天募集时间。

长信扩充注册资本

◎本报记者 徐婧婧

长信基金公司日前发布公告,公司注册资本由人民币1亿元增加至人民币1.5亿元。

公告显示,长信基金公司注册资本增加后,股东及股东出资比例均保持不变:长江证券股份有限公司占注册资本总额的49%、上海海欣集团股份有限公司占注册资本总额的34.33%、武汉钢铁股份有限公司占注册资本总额的16.67%。

长信基金有关人士表示,此次扩充资本立足于公司的长远发展,为以后申请专户理财和ODII资格打下基础。

■一周基金市场观察

基民和基金公司博弈管理费

◎晨星(中国)研究中心 梁锐汉

近日,博时基金公司旗下的博时价值增长基金因其单位资产净值低于价值增长线,达到基金招募说明书设定的条件而开始暂停收取基金管理费。根据今年一季度末博时价值增长基金资产规模253.78亿元的数据来静态推算,博时基金公司每天少收管理费超过100万元。早在2004年,国泰基金公司旗下的国泰金龙债券基金就曾一度暂停收取管理费,首开国内基金业暂停征收管理费的先例。

这种与业绩相关联的管理费收取模式一定程度上有利于保护投资者的利益。当基金经理和投资者的利益一致时可以激励基金经理努力提高基金业绩。但是,这种模式在某个角度看也存在加大基金经理“道德风险”和“逆向选择”的风险,也就是受托人有可能为追求业绩而选择风险偏高的投资品种。

基于市场的持续低迷给那些遭遇巨额亏损的投资者造成了巨大的压力,部分投资者表示希望基金公司能够调低管理费。

根据晨星对美国基金的一个长期业绩的分析研究,费用水平确实在很大程度上影响着业绩,特别是投资者回报率。来自晨星的数据显示,目前美国指数型基金的平均管理费为0.76%,主动管理型基金是1.37%,而ETF基金是0.49%。最近几年美国ETF基金规模迅速扩大就和它相对低廉的管理费有莫大的关系。

瑞福优先7月16日首度开放申赎

◎本报记者 唐雪来

国投瑞银基金今日发布公告称,旗下的瑞福分级基金之瑞福优先份额2008年申购赎回开放日为7月16日,在7月10日至7月16日为集中申购赎回期。本次瑞福优先的申购上限为30亿元,且申购申请以有效赎回申请为准进行份额限制。

集中申购与赎回期内,若任何一天(含第一天)当日申购申请截止时间后,瑞福优先的有效申购申请预计接近、达到或超过30亿元

时,基金管理人将于次日停止瑞福优先的申购业务。

据了解,作为国内首只创新分级基金,瑞福分级基金通过收益分配的安排将基金分成了低风险和高风险的两级——瑞福优先份额和瑞福进取份额。瑞福优先适合于稳健保守型投资人,每年进行一次集中申购赎回。

瑞福优先的申购赎回价格确定有着独特之处。公告显示,瑞福优先开放日的申购赎回价格与瑞福分级基金份额净值密切相关。根据基金合同的约定,开放日瑞福分

级基金份额净值大于或等于1元面值时,申购赎回价格为瑞福优先的参考净值;开放日瑞福分级基金份额净值小于1元面值时,申购赎回价格将是瑞福分级基金份额净值。也就是说,如果今年开放日瑞福分级基金份额净值在1元面值以下,赎回的交易价格将是瑞福分级基金份额净值,而不是瑞福优先的份额参考净值,两者间会有2角钱左右的差额,这一差额正是瑞福进取分红向瑞福优先提供的有限本金保护,提前赎回的持有人将无法享受。

银行系基金抗风险能力突出

◎本报记者 施俊

最新晨星数据(截至6月20日)显示,今年以来市场跌宕起伏,而风格一贯稳健的银行系基金表现出色,显现出较强的风险控制能力。在190只股票型基金中,交银施罗德基金旗下稳健、成长、精选、蓝筹等4只产品分别占据第5、第19、第24位、第40位,排名全部进入前1/4,成为今年以来整体表现最出色的基金公司之一。

交银施罗德基金投资总监李

旭利表示,交银施罗德成立之初就提出“在有效控制下行风险的前提下,最大程度实现基金资产的长期稳定增长”的投资宗旨,公司充分利用了施罗德集团在业界享有盛誉、全球领先的投资组合风险和营运风险管理技术,在投资组合和公司营运两方面进行全方位的风险管理。另外,雄厚的研究团队也有力保证了风险控制水平。李旭利表示,交银施罗德坚持价值投资理念,在市场震荡下跌过程中,深入的研究能有效地维护基金净值的稳定,一

旦行情转暖,研究又能成为基金净值增长的驱动性力量。因此,面对2008年以来的市场震荡调整,交银施罗德的投研团队保持良好心态,将股票、债券、现金的配置比例一直控制在合理范围内。据悉,二季度交银施罗德配置了较多固定收益品种,在股票行业配置方面,重配通胀环境下相对情况较好的煤炭、消费、医药、零售等行业,轻配电力、石化,对制造业、金融与地产的投资也相对谨慎,这也是今年以来业绩出众的重要原因。

■摩根富林明“投资好莱坞”

海外的熊猫阿波

最近有只出生于海外的熊猫正风靡内地。这只憨胖逗趣、善良诚实的熊猫阿波,号称是天下最热血的中国功夫迷,但又以好吃懒做闻名乡里,最后居然因为爱凑热闹而被认定是拯救家乡的天命之人……熊猫与功夫,原本是最具中国特色的两大元素,此次却在好莱坞的制作团队手中,被打造成可爱的阿波。这种奇妙的文化组合反而产生特别魅力,动画片《功夫熊猫》在内地公映以来,票房火爆,好评如潮。

中国元素在墙外开花,在投资界中也有类似的例子,香港股市就是其中之一。就像阿波热潮一样,香港的资本市场对于内地投资者而言,也别具吸引力。一方面,内地有不少优质的大型企业,最能反映近年来中国经济的高速发展,比如中国移动等,却只在香港上市,让A股投资者无缘分享其业绩增长。而那些在两地同时上市,股票,也

是以H股较为便宜,因此更有吸引力。另一方面,非中资股中也大多数依托内地为其主要市场或者生产基地,所以同样直接或间接地受益于中国的经济成长,因此也可被视为中国概念的投资机会。

展望今年下半年的走势,摩根富林明资产管理的投资专家认为,港股整体将有相当不错的机会。其中以中资银行股最被看好,或有机会在今年实现三成以上的盈利增长。之所以看好银行股,主要是因为银行的利差比市场预期要好,货币政策收紧之后反而让信贷产品更加抢手。非利息收入也较市场原先的预期为佳。另外,目前在香港上市的中资银行,不良资产比例比去年第四季和今年第一季都有所降低,令银行股的投资价值进一步体现。

另一项被看好的是代表中国内需主题的股票。由于内地居民收入增加,刺激消费需求增长,政府

也希望经济不要再过多依赖出口贸易,因此中国的内需相关行业至少在未来3至5年内都将保持强劲增长,比如零售类的百货公司等,都是值得投资的对象。不过,其中也有个别需要谨慎对待,比如家电零售行业,由于门槛很低,竞争异常激烈,因此会影响个别公司的成长率。

下半年增长前景不错的港股,虽然不能像电影那样直接进口,却也可以通过代客境外理财产品,让内地的投资者可以有机会进行投资,分享增值机会,让这墙外开花的中国元素同样香飘到墙内。

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。

农行代销兴业三基金

◎本报记者 郑焯

7月1日起,农行开始代销兴业全球人寿基金公司旗下兴业可转债、兴业趋势和兴业社会责任三只基金,同时开通定期定额投资业务。投资者可通过农行全国2万多个代销网点办理上述基金的开户、申购、赎回、定投等业务。此外,兴业将旗下基金定期定额申购的每期最低申购金额调整为人民币100元,但具体的定投起点仍以各销售机构的规定为准。据了解,截至6月25日,兴业可转债基金和兴业趋势基金自成立以来分别以219.47%和387.40%的总回报率排名同类型基金前列。

■国海富兰克林“奥运加油站”

体操,平衡为王

体操是力与美的象征,技术与艺术完美的结合,也是历史最悠久的运动之一,在首届奥运会就成了正式比赛项目。体操对运动员的平衡性、协调性、柔韧性等要求都非常高,是一项具有极大风险的运动。

1996年的亚特兰大奥运会,最后的男子体操全能决赛上,中国的李小双面对着一位强大的对手——俄罗斯体操沙皇涅莫夫。赛前媒体把这场比赛誉为两个世界强手的世纪决战,比赛开始后两人交替领先。到最后一项时,涅莫夫要进行的是他的强项自由体操,比赛主动权在涅莫夫这边。比赛初段,涅莫夫表现得非常出色,但就是在最后一秒落地时他没有站稳,脚出了边界。这个失误,让涅莫夫输给了李小双。在这里,平衡能力成了决定胜负的关键。

投资理财亦如此。除了要了解自身对于风险的承受能力外,做好全面合理的资产配置和组合,保持投资的平衡性,才是取得胜利的关键。

所谓“资产配置”的理念,简言之,就是将资金分别投资到各种不同的资产类别。由于各种资产往往有着截然不同的性质,在相同的市场条件下,它们并不总是同时地反应或同方向地反应,因此,当某些资产的价值下降时,另外一些却可能在升值。所以战略性地分散投资到收益模式有区别的资产中去,可以部分或全部填平在某些资产上的亏损,从而减少整个投资组合的波动性,使资产组合的收益趋于稳定。

对于个人投资者而言,在做资产配置之前,投资人需要对自己有全面地了解和测评,包括你的个人财富水平如何,投资目标是什么,能承受的风险有多大,可投资的年限和你的年龄等各个要素。在综合考虑各因素之后,再确定纳入投资组合的资产类别及其比重,以寻求风险控制和投资收益的最大化。从长期投资和防范风险的角度看,平衡的投资将使你终身受益。

国海富兰克林温馨提示:本届北京奥运会的体操项目是从2008年8月9日至8月19日(其中11日和16日休战),将共产14枚金牌,所有比赛均在国家体育馆举行。

国海富兰克林基金

2008 投资加油站

国海富兰克林基金