

Fund

银华、信诚两基金公司添“新丁”

◎本报记者 唐雪来 徐婧婧

银华基金和信诚基金日前传出好消息,两家基金公司均添了“新丁”。

银华领先策略获批

记者从银华基金公司获悉,旗下第十只基金产品——银华领先策略股票型基金日前正式获得证监会批准。

据介绍,该基金属策略型产品,强调通过自上而下的领先的资产配置策略,投资于具有领先优势并且具备估值吸引力的股票、债券,并在有效控制投资组合风险的前提下力求取得基金资产的长期稳定增值。

银华基金表示,银华领先策略基金的资产配置比例为,股票资产占基金资产的60%—95%;现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%—40%。银华领先策略基金将重点把握“四大领先”行业,即经济结构、经济政策、汇率循环和经济循环等四方面具有领先优势的行业和公司。

据中证指数公司的最新数据,沪深300指数样本股6月底的加权平均市盈率仅15.8倍,与年初相比,市场整体估值水平大大降低。从国际上看,美国标准普尔500在过去近50年中的平均市盈率(PE)为17.4倍,最高的年份也达40倍;而日本东京主

板市场过去25年平均PE竟高达80多倍。这意味着目前A股市场的估值水平不仅趋于合理,甚至有点低估。分析人士认为,今年发行的新基金虽然首发规模有所下降,但无疑拥有更为显著的建仓优势。

信诚三得益也获准

据悉,信诚基金旗下首只债券型基金产品——信诚三得益,已于上周五获得了证监会的批准。

据信诚的相关人士介绍,信诚三得益属于证券投资基金中的低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。该基金投资债券类资产的比例为基金资产的80%—95%,

投资于权益类资产的比例为基金资产0—20%。信诚表示,该基金的投资者可从债券类资产、新股申购、二级市场股票三方面来获取收益。

其中新股申购方面,三得益将结合市场的资金状况预测拟发行上市的新股(或增发新股)的申购中签率,考察它们的内在价值以及上市溢价可能,判断新股申购收益率,制定申购策略和卖出策略。一般情况下,三得益基金对获配新股将择机卖出,以控制基金净值的波动。

而二级市场方面,股票的投资上限为20%,三得益将注重基本面研究,选择流动性好、估值水平较低、具有中长期投资价值的个股进行投资。

基金动态

易方达中标长江养老保险股票类投资管理人

日前,手握180多亿上海存量企业年金资金的长江养老保险投资管理人名单出炉,易方达基金公司成为4家获得股票类投资管理资格的基金公司之一。(唐雪来)

新世纪赎回优选分红基金

新世纪基金今日公告,根据相关规定,公司将于2008年7月10日赎回世纪分红基金3222万份。

公告显示,该基金于2008年1月3日进行了拆分,新世纪持有份额变更为3222万份,目前持有时间已经超过半年。(徐婧婧)

国海富兰克林“投资加油站”

网球,无招胜有招

2004年8月,雅典,李婷、孙甜甜为中国赢得28届奥运会女子网球双打金牌的那一刹那,中国震惊了!2008年7月,郑洁淘汰19岁的捷克美女瓦伊迪索娃,以外卡选手的身份一路杀进温网女单四强,世界震惊了!越来越多的东方人开始在西方人领军的“战场”上展现魅力。

尽管郑洁没有瓦伊迪索娃的高速发球,也没有刁钻的球路,在击球力道和角度上也不占绝对优势,但她却因为扎实的网球技术、坚强的意志力和良好的心态取得了最终的胜利。有的时候,也许人们并不需要太多强项,扎实的基本功,力争上游的决心以及对输赢的平常心,加上持之以恒的努力,就能“无招胜有招”,成为最终的胜利者。在投资界也流行着同样的定律。

有些基金经理擅长炒热点,跟趋势,偏好短期投资,不论赢利或者亏损,都要在短期内实现。急功近利的操守也使这些经理们像“流星”划过,最终悄然陨落。

但有些基金经理眼光独到,擅长冷门投资,专门关注一些不被广泛认同的行业或者公司,长期不断地购买和持股,耐心等待着内在价值的预期性增长和实际股票价格的提高。虽然在一段时间内他们可能会受到质疑和指责,但只要相信自己的独特的眼光和判断,坚持下来的,很少不成功。有一些基金经理善于把握市场的节奏,对于仓位的控制和调整准确无比。他们往往也是领跑军团的重要人物。有一些基金经理,他们不争第一,不练“绝技”,专注研究行业和个股,反复钻研其内在价值,练就了“火眼金睛”的基本功,能准确判断个股的买入与卖出时机。踏实的积累、稳定的发挥,加上健康心态,成为他们制胜法宝。

郑洁虽然本次温网没有机会进入决赛,但她表示在奥运会的赛场上会再接再厉,为中国增添荣誉。郑洁,加油!

国海富兰克林温馨提示:本届北京奥运会的网球项目是从2008年8月10日至8月17日,将共产生4枚金牌,所有比赛均在奥林匹克公园网球中心。

一周基金市场观察

亚洲基金公司的全球化之路

◎晨星(中国)研究中心 梁汉钊

当亚洲人在当年的战场废墟中成功夺过了曾经被欧美人牢牢保持的工业品垄断者地位,从日本、亚洲“四小龙”到今天的中国、印度再到东南亚等国,现在,亚洲人正雄心勃勃的挑战欧美人的全球财富管理地位!

今年7月4日,南方基金公司宣布获得中国证监会批准以合资的方式设立香港分公司,这是中国内地的基金管理公司第一次走出去。按照发布的声明,南方基金与东英金融集团在香港设立资产管理合资公司。而南方基金公司总经理高良玉明确表示,目标是成为国际化大型资产管理公司。同一周,全日本最大的财富管理业者野村资产管理公司表示寻求海外扩张下,将触角伸入亚洲零售基金市场,包括韩国、新加坡、中国香港和马来西亚。韩国最大的共同基金Mirae,在今年初进驻印度金融中心孟买,下一步扩张计划的目标包括迪拜、巴西甚至美国。

亚洲人可以复制他们在工业品上的成功吗?答案或者没有人会知道,也没有人知道答案什么时候能够揭晓。但亚洲人并非没有机会!他们手握两个非常重要的筹码:当地市场和投资者。目前,亚太新兴市场是全球炙手可热的投资目的地之一,虽然今年以来该市场经历了大幅的调整,但该市场的经济增长仍然位列全球主要市场的前列。如果亚洲基金公司或者资产管理公司能够利用其在当地市场的优势,吸引到欧美投资者选择他们来担当投资管理人的话,这将是一个突破。另外,亚洲是全球财富增长最快的地区之一,亚洲投资者日益增长的财富客观上需要更多的金融产品来帮助分散风险、提高收益,帮助当地投资者在全球范围内配置资产,是亚洲基金公司实现其全球化的一个途径。

当然,面对亚洲资产管理公司的挑战,欧美资产管理巨鳄们将展开反击。或许,在历史的角度看,当前亚洲基金公司的扩张活动在其全球化之路只是一个盛大开幕式中的前奏部分。

中小基民青睐品牌公司新基金

◎本报记者 施俊

今年上半年上证综指下跌48%,6月份下跌20.3%,为14年来最大月跌幅,弱市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。在今年发行的53只新基金中已有14只基金延长募集期。二季度以来,股票或混合基金募集时间少于30天的仅有易方达中小盘(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,其中上投摩根双核平衡有效认购户数2.9677万户,申万巴黎竞争优势有效认购户数1.4301万户,易方达中小盘有

效认购户数1.2556万户。

统计显示,今年二季度以来已先后成立了14只开放式基金,平均认购户数为1.115万户。在二季度基金发行市场低迷的情形下,上投摩根双核平衡、申万巴黎竞争优势、易方达中小盘户数均超出平均认购户数,普遍受到基民的青睐。值得一提的是,6月30日如期结束募集的申万巴黎竞争优势基金募集资产规模为3.83亿元,有效认购1.4301万户,户均份额2.68万元,远低于二季度新股或混合基金平均7.15万元/户的平均水平,成为二季度户均份额较少的一只股票型新基金。可以看出这只基金基本以

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状态。

申万巴黎基金副总裁过振华表示,国内基金业经过十年的发展,投资者逐渐趋向理性投资,他们有自己的判断和思考。在弱市中,基金公司发行新基金不仅重“量”更要重“质”;而中小投资者最青睐的依然是品牌和业绩较好的公司,明星基金经理效应也成为投资者选择的风向标。以本次开户数超过平均认购户数的上投摩根和申万巴黎为例:上投摩根的客服和品牌在业内有口皆碑,本次新基金发行大部分来源于老客户的认购。而投资者青睐申万巴黎则是因为其出色的业绩。

长盛创新先锋1元净值打开申购

◎本报记者 王文清

长盛基金管理有限公司日前发布公告,旗下新募集基金长盛创新先锋灵活配置混合型证券投资基金定于7月7日起开始办理日常申购、赎回业务。投资者可通过中行、建行、工行、交行、招行等银行及各

指定券商网点办理。

截至7月4日,长盛创新先锋的净值为1.0003元。而该只基金封闭期内,上证综指跌幅为20.77%,由此体现了该只基金较好的市场把握能力和稳健的投资风格。

据悉,该基金为混合型,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%。

该基金旨在有效控制风险的前提下,力求获得稳定的收益。风险收益略低于股票型基金、高于债券型基金。

■摩根富林明“投资好莱坞”

石油的故事

日前闭幕的上海国际电影节让喜欢看电影的朋友们过足了瘾。其中一部根据小说《石油》改编的电影——《血色黑金》赚足眼球。这部电影,以美国19世纪末20世纪初的石油大潮为背景,讲述石油大亨普莱文如何不择手段以获得更多石油,最终抛弃传统的道德准绳,改为用石油来衡量世间一切的疯狂人生。

国际油价自去年以来,如同坐上了“直升电梯”,接连爬高,最近已经站到了每桶140美元以上的历史新高,比一年前飙升近一倍。油价高企造成相关企业成本上升,盈利受损。国泰航空日前发布盈利预警,称燃油成本上涨将令2008财年的业绩令人失望。更为重要的是,天价石油带动钢铁等商品价格全面上扬,推动全球通胀,令全球经济所面临的压力加大,欧美市场从次级债

危机中恢复的时间也将延长。

难道短短一年间,国际能源的需求关系就有这么大的变化?当然不是。摩根富林明资产管理认为,当前的油价升浪有金融投机客在其中“推波助澜”。一般来说,美国的原油期货主要有两类投资者,一是产业投资者用作对冲,二是金融从业者进行投机交易,市场认为后者对石油价格存在大约25至30美元的影响。据估计,原油的成本价应该在每桶80美元左右,因此展望未来价格走势,每桶100至110美元才较合理。

有分析师预测,油价可能进一步上涨。但摩根富林明认为,虽然长线来看,国际能源需求将逐步增长,但油价在中短期存在大幅调整的可能性。一方面,美元汇价目前已基本到达底部,联储局甚至可能开始加息,如果未来美元回升,对油价将产

生负面影响。另一方面,从国际石油供需关系来看,沙特阿拉伯已增加供应,欧佩克也承认油价是一个问题。而且,美国作为国际上用油最多的国家,也因为国内经济不景气,用油量出现下降趋势。如果石油价格下跌,并带动其他商品价格调整,那在一定程度上可以缓解全球通胀的压力,从而提振股市。

在电影《血色黑金》中,我们发现原来100多年前石油工业的雏形,就已经和现在有些相似——“在所有恳求开采你们土地的人当中,也许只有二十分之一才是真正的石油商;其余都是投机客,希望你能在你和石油商之间捞得一些好处。”

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

2008投资加油站

国海富兰克林基金