

Fund

基金科汇进入“封转开”通道

◎本报记者 唐雪来

易方达基金旗下明星封基——基金科汇将于8月5日-28日以通讯方式召开基金份额持有人大会投票

票表决转型开放式基金议案。8月4日是其权益登记日,待议案通过后,将报中国证监会核准。这表明易方达基金科汇进入“封转开”通道。据悉,基金科汇于1993年12月

14日成立,自成立以来,该基金为投资者带来了优异的回报。据天相统计,截至2008年6月30日基金科汇单位净值为1.3573元,累计净值为4.8748元,累计净值增长率为

467.68%。该基金自2002年1月1日至2007年12月31日,每个独立的会计年度的净值增长率在所有封基中均名列前茅,其中2004、2005年连续两年蝉联冠军,2003年也获第二名。

■国海富兰克林“投资加油站”

投资接力跑,谁是下站“理财王”

接力跑是奥运田径比赛中的经典项目之一,有人说这项运动起源于古代奥运会祭祀中的火炬传递仪式,也有人认为它是从传递信件文书的邮驿演变而来。

无论它的来源是什么,与其他田径有所不同的是,这是田径比赛中唯一的集体项目。换言之,接力跑寻求的意义不是短暂瞬间的爆发力,而是一种持续力,一种持之以恒的战斗力。一鼓作气固然好,然而没有持续的动力,单凭个体的力量往往也跑不快、跑不远。

譬如投资,投资也是需要持续动力、持之以恒的事业。不少喜欢短线操作、频繁进出的投资者,可能会将自己投资的心情比喻为短跑,每一次的过程都是比赛爆发力,短暂而惊心动魄。在一两次的短线胜利后,每个人似乎都以为自己是刘翔。然而,如果将时间拉长,短线投资者的成功率到底有多高呢?以五年、十年为限,最终实现财富大大增长的又有多少人呢?

前两年看过身边不少的例子:对于众所周知的优质龙头股票,就有人采用不同的投资策略。自诩为短线高手的小李跟随市场波动频繁进出,投资方式十分积极进取,另一位自认比较愚钝的小张,选择不变应万变的持有。自以为把握时势,选时敏锐的小李,最终才发现自己根本没有看清真正的“时势”:放宽来看,市场连续两年都是气势如虹、直线上升的牛市,而自己只是在那些微不足道的小波动里反复折腾。一路上涨的趋势里,坚定持有者获得了丰厚的回报,而频繁进出者发现精力浪费在了蝇头小利上。

投资,其实还是一场接力赛。在趋势明确的前提下坚定持有;在趋势不定的前提下,持续分散投入。无论哪种方式,好比在接力跑比赛中,我们都不应成为放弃“那一棒”。投资理财好比是一种实现梦想的途径,核心的意义不在于投机致富,而在于汇流成海、聚沙成塔。或许这里面的过程会稍显漫长,然而能将接力赛坚持到底的人必将成为下一站“理财王”。

国海富兰克林温馨提示:本届北京奥运会的田径比赛从2008年8月15日至8月24日进行,将共产生47枚金牌,是北京奥运会产生金牌最多的项目。所有比赛均在北京奥林匹克公园国家体育场举行。



中银稳健增利债券型基金获准发行

格外注重投资收益安全性

◎本报记者 施俊

日前,记者从中银基金管理有限公司获悉,公司第六只基金产品——中银稳健增利债券型基金已正式获得证监会发行批准,成为2008年公司获批的第二只基金产品。

据了解,中银稳健增利基金是一只债性很强的债券型基金,债券等固定收益类品种的投资比例高达80%-100%,股票等权益类品种占基金资产的比例为0-20%。

除了投资比例上的设计,在投资品种的选择上,该基金也有严格的制度性安排,以提升投资收益的安全性:中银稳健增利基金可以投

资一级市场上发行的股票等权益类产品,包括参与新股首发和增发、投资一级市场可转换债券;并且,申购的股票以及可转债所形成的股票将在上市流通后5个交易日内择时卖出。因投资分离交易可转债所形成的权证占基金资产净值的比例不超过3%,且将在上市流通后5个交易日内择时卖出。

该基金的管理人——中银基金在管理固定收益产品的方面有着丰富的股东资源和技术优势。中银基金的中方控股股东——中国银行是国内银行间债券市场的主要做市商之一,位居2007年银行间本币市场交易量首位。中银基金的外方股东——贝莱德资产管理公司是世界

最大的资产管理公司之一,截至2007年12月31日,贝莱德管理资产合计高达1.3万亿美元,在固定收益投资方面拥有世界一流的研究平台和丰富的管理经验。

目前,中银基金的五只基金产品整体业绩优秀、运作稳健。其中成立两年以上的中银中国基金和中银增长基金均获得晨星两年期★★★评级(截至2008年7月11日)。

专家指出,合理地进行资产配置有利于优化投资组合。债券型基金是众多基金投资组合中不可或缺的一部分,中银稳健增利债券基金的推出有望更好地满足广大投资者的资产配置需求。

南方基金:三季度获取正回报可能性大

重在把握结构性机会

◎本报记者 安仲文

南方基金在其日前发布的三季度策略报告中指出,市场对企业未来业绩预期过于乐观,下半年企业利润事实上将面临更大压力,不过,即使三季度指数还有下探空间,但由于结构性获利空间已经出现,只要把握宏观趋势,精选低估个股,大规模资金获取正回报的可能性已很大。

这份报告认为,由于经济在减速过程中,仍然面临诸多向下的不确定性,当前投资人对未来经济前景忧虑还很重。同时由于能源价格持续走高、周边市场发生危机,央行紧缩性货币政策态度转为更为坚决;由此判断,在三季度内,宏观紧

缩政策无放松可能。短期内希望借助扩张性政策刺激经济重新回到过去两年的高增长水平已不切实际,中国经济需要换轨到相对较低但更为持续的增长轨道上去,这也就决定本轮宏观经济调整不仅体现周期性更伴随增长模式转变的结构性特征,时间上也可能更为长期。

南方基金在这份报告中表示,市场估值体系的调整大部分已经完成,未来的走势将更多取决于宏观形势和受其影响的企业利润增速。由于需求减弱,成本抬升,以及价格管制政策等基本因素,以及包括上市公司股市中投资收益和股权价值缩水等诸多因素导致,所以下半年企业利润将面临更大的压力。

南方基金强调,市场对于2009年的业绩仍在持续调高中,但这样的预期过于乐观,本轮经济难以短期完成调整。不过报告亦认为,尽管无法明确判断指数底部,但有把握的是结构性获利的空间和概率已明显扩大:在目前区间,把握宏观趋势,精选低估个股,大规模资金获取正回报的可能性已很大,即使指数还有下探的空间,南方基金三季度看好的行业包括煤炭、农业化工、石油化工、商贸零售、医药、食品饮料、建筑建材、钢铁、酒店旅游;此外伴随国内增长模式转型,将继续看好以内需为主的消费服务和投资拉动行业;具有自主创新能力的先进制造业。

■摩根富林明“投资好莱坞”

日本电影“三剑客”

在刚公布的威尼斯电影节入围名单上,日本电影成为最大赢家。北野武的《阿基里斯与龟》、宫崎骏的《悬崖上的金鱼姬》,以及押井守的《空中杀手》,共有三部日本作品将角逐最高荣誉金狮奖,令日本电影一时风光无限。日本电影在国际影坛一直备受瞩目,主要原因就是拥有众多享誉全球的电影大师。比如上述的“三剑客”,在全球都有广大影迷,北野武和宫崎骏更是威尼斯的常客,双双在此拿过大奖。

就像日本电影拥有国际级导演那样,日本的投资市场上则有一大批知名的跨国企业。在2008年财富500强名单中,日本有64家企业上榜,虽然数量比过去有所下滑,但仍然是仅次于美国的第二大国。其中,索尼、丰田、本田、佳能等品牌,更是在全球消费者中几乎无人不晓。不

少日本的跨国企业,因为没有单一依赖欧美市场,所以在次贷危机和美国经济衰退中,境况较为安全。它们和那些深陷困境的欧美竞争对手相比,更稳健优势,因此深受国际投资者青睐。

以丰田汽车为例,便在最近公布的上半年销量中,再次战胜老对手通用汽车。1至6月,丰田在全球共售出482万辆汽车,比通用多出近28万辆,成为全球最大的汽车制造商。与去年同期相比,丰田销量增长2%,而通用则受到美国市场不景气的严重拖累,销量倒退3%。

去年上半年,丰田也曾击败通用,但当时两者差距仅区区5万辆,因此年终时仍被通用反超。有分析师指,鉴于今年美国经济形势恶化,丰田有很大机会可将领先优势保持到底,终结通用在全球市场中长

达77年之久的霸主地位。国际评级机构标普,更在近期将通用等美国三大汽车商的评级降低,但对丰田却维持原来的投资评级,显示对丰田的盈利前景较有信心。

一个真正的影迷,很难完全不看日本电影,因为从小津安二郎,到黑泽明、大岛渚,再到岩井俊二和北野武,日本电影大师为全球影迷创造了太多名片佳作。而作为一个想要把握全球增长机会的投资者,日本市场尤其是众多优秀的日本跨国企业,也同样不可忽略。



■基金动态

光大保德信任命副总经理

◎见习记者 吴晓婧

光大保德信今日公告称,经该公司五届二次董事会审议通过,同意首席市场总监张弛担任该公司副总经理。据悉,张弛的副总经理任职资格已获中国证监会核准。

据悉,张弛曾任建设银行上海分行信贷员,华安基金管理有限公司高级产品经理,战略策划部总监助理,副总监。加入光大保德信基金管理有限公司后,先后担任产品总监,市场与产品总监,现任该公司首席市场总监。

国投瑞银变更董事

◎见习记者 吴晓婧

国投瑞银今日发布公告称,因该公司第一届董事会任期届满,经公司股东会审议通过,钱蒙、王彬、洪树坚、凌新源、李子仪、崔利国、李哲平为公司第二届董事会董事,其中李子仪、崔利国、李哲平为独立董事。而第一届董事会董事洪崎、祝爱斌、赵辛哲及独立董事洪崎不再继续担任该公司董事职务。据悉,上述变更事项将报监管部门备案。

嘉实成立分公司

◎见习记者 吴晓婧

嘉实基金今日公告称,根据中国证监会《关于核准嘉实基金管理有限公司设立杭州分公司的批复》以及《关于核准嘉实基金管理有限公司设立青岛分公司的批复》,嘉实基金杭州分公司以及青岛分公司已经分别在杭州市以及青岛市工商行政管理局办理完成工商注册登记,并取得营业执照。

■一周基金市场观察

ETF市场再起波澜

◎晨星(中国)研究中心 梁锐汉

7月的最后一天,香港首只黄金ETF SPDR 挂牌,当天升0.6%,全日成交1.46亿港元。作为亚洲的投资管理中心,香港的基金业创新一直在亚洲市场的前列,如其之前推出的房地产信托基金,都展现了香港基金业的活力和地位。

另根据美国证券交易委员会(SEC)周二公布的文件,太平洋投资管理公司(PIMCO)拟发行第一支债券型上市交易基金(ETF)。作为市场享有盛誉的固定收益产品投资管理人,PIMCO此举进一步巩固其在固定收益类产品的地位。

ETF基金是近年资产管理行业的一个风生水起的领域,而上述两只ETF基金的推出只不过是该领域的最新动态。相对于其他共同基金,ETF基金一大特点便是以较低的成本来获取和某一市场指数同样的收益率。在美国等成熟市场,ETF基金在投资者资产配置中的地位相当重要。