

Fund

弱市流行“二类资产配置”

◎见习记者 谢卫国

所谓“风水轮流转,今天到我家”。在过去两年牛市中倍感寂寞的债券型基金和货币型基金,近来受到投资者的格外青睐。因为,基金投资者正力图提高这两类基金在资产中的比例,积极“自救”。

市场人士将投资者在基金中进行的资产配置视为“二类资产配置”,简单理解即是投资者根据个人的风险承受能力,在“大类资产配置”(股票、债券、现金等)的基础上,针对基金的不同风险收益,按一定比例构建新的基金组合。晨星(中国)研究中心分析师王蕊说,“只有抛弃单一呆板的选基思路,树立组合的概念,投资者才有可能长期制胜。”

年初以来的这轮大幅调整摧毁了多数人赚钱的梦想,而在未来总体趋势仍充满不确定性的情况下,积极的资产配置或许能让投资者减少损失,甚至盈利。长城稳健增利基金拟任基金经理刘海就建议投资者,在经济复苏和增长期,企业盈利不断增加的情况下,应较多配置股票型基金;当经济增长开始减速、企业盈利出现分化,则可配置平衡型基金;而当经济增速下降趋势已经确立,企业盈利出现明显回落,则应多配置债券型基金。

至于资产配置比例,分析师王蕊的研究结论是,以投资周期为2年的某位投资者为例,其较为合理的“大类资产配置”比例是:债券占65%、股票占25%,现金占10%。而

在“二类资产配置”中,投资者可以通过少量持有股票型、配置型基金,大比例持有债券型和货币市场基金来实现这样的配置比例。

面对111只货币型基金和债券型基金,投资者该如何“淘金”?对此,我们做了一个简单统计。

在51只基金货币型基金中,中信货币、海富货币B、万家货币、大成货币B、银河银富B等5个产品的7日年化收益率均值排名靠前,其中,中信货币表现尤为突出。记者统计发现,从2008年1月1日至8月8日,中信货币7日年化收益率均值高达4.59%,高出一年期银行定期存款利率0.45个百分点。其他4个产品均值分别为3.48%、3.42%、3.37%、3.37%。

而在债券型基金方面,61只基金中有多达42只今年以来的平均增长率已经“转正”,占到该类基金近七成。其是,国泰债券A、普天债券A、融通债券、中海债券、大成强债排名靠前。

分析人士指出,尽管大多数货币型基金年化收益率均值尚不及一年期银行定期存款利率,但考虑到该类型基金买卖不存在手续费环节,同时,其方便随进随出的特性则解决了资金流动性难题。此外,当前基金公司均开通基金转换业务,这更方便了投资者进行“二类资产配置”。不过,王蕊分析师表示,从长期投资角度来讲,基金转换可以优化资产配置,但如果投资者频繁转换的话,那么结果可能得不偿失,因为股票型基金和债券型基金的转入转出均要收取手续费。

■国海富兰克林“投资加油站”

射箭,超越自我练就“平常心”

射箭,在所有运动中较为古老。从人类狩猎生存起源,而今却发展为一种优雅的运动。

远古时期用以猎杀的攻击性活动,随着人类文明的进化,曾经发展为中国古代教育“六艺”——“礼、乐、射、御、书、数”中考验操与德行的技能,如今又变成了参悟禅宗、锻炼心智的艺术。

中国古代曾经有这样一个故事:说的是射箭与打油的关系。从前有个人很擅长射箭,众人对他的技艺表示佩服的时候,有个打油翁却对其不屑一顾。打油翁可以将一枚

铜板放在油瓶口,然后滴油不沾地将油从铜板口倒入瓶中。因此,打油翁认为射箭同打油一样,只要天长日久的练习之后,都能达到技艺高超。然而事实的确是如此吗?

射箭运动中有这样一个规律,不少老选手在练箭多年后,却会因为“黄心病”而退出该项运动,“黄心病”指的是运动员长期瞄准黄色靶心后患上的心理抗拒的“疾病”。即使技艺精湛,也可能由“心”引发动作的失败。除了这种职业病,更不用说浮躁、急切、紧张、退缩等心理因素对比赛的影响了。



零申购费是货币型基金的卖点之一。

■一周基金市场观察

市场震荡 资产配置重要性凸显

◎晨星(中国)研究中心 梁锐汉

来自中国证券登记结算公司统计数据显示,7月基金新增开户数自2006年9月以来首次低于10万户,只有8.8万户,创23个月新低,仅为去年同期一成,环比下降19%,仅为去年同期的10.8%。而另一方面,央行的数据显示,7月份居民户存款增加2465亿元,同比多增2556亿元。

今年以来,市场的大幅震荡在考验着投资者的恐惧和贪婪。来自晨星的数据显示,截至2008年8月15日,所有股票型基金今年平均损失了41%左右。市场的

走低时投资者的风险厌恶程度普遍提高,纷纷寻找资金安全的避风港来保护个人资产的购买力不被高企的CPI所侵蚀,7月份的居民户存款大幅增加便是投资者对市场风险回避的一个例证,对比去年的7月份却是投资者疯狂入市之时。

金融市场的风云变幻、瞬息万变,投资者希望能够在长期的投资中取得良好的回报,其大类资产配置策略重要性凸显。合适的资产配置方案应该是投资者预期回报率、风险承受能力和投资期限这三个维度中的一个较优点。

■摩根富林明“投资好莱坞”

风景独特的宝莱坞

谈论世界电影,不能不提风景独特的宝莱坞。这个位于孟买西郊的美丽山谷,是印度最大的电影拍摄基地,也因此成为印度电影的代名词,与美国好莱坞一东一西遥相辉映。在好莱坞大行其道的今天,印度电影堪称世界奇迹。每年1000多部的产量,以及高达200亿美元的电影出租收入,令美国的同行们都甘拜下风。

印度经济的快速发展,就如宝莱坞电影一样令世界瞩目。印度是被寄予厚望的“金砖四国”成员之一,过去几年的国内生产总值增长

始终高于8%左右。印度的世界第二大人口,不仅为宝莱坞电影提供了庞大的观众群,而且也为经济发展创造了强劲的内需动力。根据麦肯锡的预测,印度家庭收入正以每年20%的速度增加,到2025年中产阶级人数将从目前的5000万发展为5.8亿。如果维持当前的经济增长率,届时印度将会发展为世界第五大消费国。

拥有美好前景的印度,近来却备受通胀困扰。作为石油净进口国,此前国际能源价格的上涨直接导致印度通胀飙升。最近公布的截至8

月2日单周批发价格指数高达12.44%,创下印度13年来最高,更比去年同期的指数高出近两倍。在最近两个月当中,印度央行已被迫加息三次。通胀和加息令当地股市遭受沉重打击。今年截至7月中旬,也就是国际油价达到最高点时,摩根士丹利印度指数已重挫逾45%。好在其后油价回落,减轻印度股市压力,从7月中旬至今的一个月间,摩根士丹利印度指数已回升17%。

展望未来,摩根富林明认为,印度股市短期仍然存在继续下跌的风险,但如以中长期来看,随着国际能

源价格回落至合理水平,加上当地

央行如能对通胀控制得宜,印度经济仍然将保持健康增长。我们预计,印度企业今年全年的盈利增长将在15%~20%之间,而未来若干年,即使外围情况恶化,印度经济也可维持在6%~7%的增长速度。



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。

■基金动态

封转开在即 基金科翔将开会表决

◎本报记者 徐婧婧

易方达基金今日公告,公司旗下基金科翔将召开基金份额持有人大会,并将于8月26日至9月18日进行投票表决,这也是今年下半年第二只进行“封转开”的基金,此前一只为该司旗下的科汇基金。据悉,2008年到期的封闭式基金共有6只,上半年和下半年各有3只。

根据公告,基金科翔拟转型为“易方达科翔股票型证券投资基金”,股票资产占基金资产的60%~95%,截至2008年8月15日基金科汇单位净值为1.7578元,累计净值为4.8378元。该基金的投资目标拟调整为“追求在有效控制风险的前提下,实现基金资产的长期稳健增值。”

广发增强债券基金恢复申购

◎本报记者 徐婧婧

广发基金今日公告,鉴于之前暂停申购及转换转入的因素对旗下广发增强债券基金基金运作的影响已经减弱,公司决定自2008年8月19日起恢复该基金的申购。

公告显示,为保护现有基金份额持有人利益,该基金自2008年8月12日起暂停单笔5万元以上的申购、转换转入业务和单笔5万元以上的定期定额投资业务的申请。

易方达货币基金限制大额申购

◎本报记者 徐婧婧

易方达基金今日公告,为保护基金份额持有人利益,根据相关规定,公司决定自2008年8月21日起对易方达货币市场基金的申购业务进行限制,即每个基金账户单笔申购金额最高为100万元。

汇添富 开通农行卡网上定投

◎本报记者 弘文

从2008年8月18日起,汇添富向持有农业银行金穗借记卡的个人投资者开通网上基金定期定额申购业务。

据悉,这是汇添富基金首度开放网上基金定投通道,凡办理该业务的投资者均可享受网上申购的优惠费率,费率低至四折。除汇添富货币市场基金B级之外,汇添富旗下所有开放式基金均可参与网上定投业务。每期申购金额不低于人民币200元(含申购手续费)。

据介绍,尽管汇添富现在仅开通了农行卡的网上定投业务,非农行卡用户暂时不能进行网上定投,但投资者可以在基金账户没有基金份额的情况下,通过网上交易进行银行卡变更,用农行卡替代原有的银行卡,就能进行汇添富网上交易的定投业务了。