

Fund

QDII迎周岁 部分品种净值濒临腰斩

◎实习生 朱宇琛

去年9月12日,国内第一只股票型QDII基金南方全球精选公开发售,至今基金系QDII迎来周岁。而据最新公布的数据显示,部分QDII基金净值已濒临被腰斩境遇。首次出海所付出的学费显然是昂贵的。

根据目前公布的最新净值数据,截至9月10日,上投亚太净值为0.538元,华夏全球为0.651元,南方全球为0.662元,银华全球为0.884元,华宝海外为0.837元,海富通海外为0.977元。而嘉实海外截至9月9日净值报0.554元。可以看到,嘉实海外和上投亚太已经面临着跌破0.5

元的危险。9月11日,香港恒生指数和国企指数又分别下跌了3.06%和4.19%,亚太股市也清一色翻绿,使部分QDII基金净值更加逼近“腰斩”的地步。

次贷危机引发的全球经济下滑让“出海”的QDII基金在一年中经历了为数不小的风浪。油价、通胀和大

宗商品价格成为牵动QDII基金的三个关键词。虽然与去年底相比,QDII基金已经显示出了进一步分散投资的趋势,且已有新成立的QDII基金在半年报中表示,如果全球宏观经济以及目前重点投资的区域经济发展基本出现变动,基金将通过战术资产配置进行调整,但整体看来,还是

受港股与海外市场的“中国概念股”影响最大。南方全球在半年报中表示,美国依然是对全球影响最大的经济体。9月7日美国政府对“两房”的接管,经历大跌之后在100美元区间寻找方向的油价,以及纷纷开始启动调整的各国金融形势,这些对QDII基金的未来都将产生深远的影响。

基金动态

招商安心收益债基即将发行

◎本报记者 唐雷来

据悉,招商基金旗下第3只债券型基金——招商安心收益债券基金将于9月16日在全国范围内正式发行,基金经理为余春宁,托管人为中国工商银行。

招商安心收益债券基金以投资于固定收益类品种为主,将在严格控制风险的前提下,积极投资于企业债、可转债和股票一级市场等较高收益证券品种,追求基金资产的持续稳健增值。

鹏华旗下基金 申购万科公司债

◎见习记者 吴晓婧

鹏华基金今日公告称,该公司旗下基金鹏华丰收债券型基金、鹏华行业成长基金、鹏华动力增长混合型基金LOF依据相关公告文件依法参与了万科公司债的网下申购。据悉,此次公司债券发行的副主承销商国信证券是该公司控股股东。

南方优选价值开放日常申赎

◎见习记者 吴晓婧

南方基金今日公告称,根据《南方优选价值股票型证券投资基金基金合同》的约定,该公司定于2008年9月16日起开放南方优选价值的日常申购、赎回业务。

国投瑞银财富学院两周岁生日

◎本报记者 唐雷来

9月23日,国投瑞银财富学院将迎来两周岁生日。成立两年来,国投瑞银财富学院秉承“进步与分享”理念,举办讲座逾百场,1.2万名渠道客户经理学员从中受益。

基指再创调整新低

◎见习记者 吴晓婧

受股市低迷影响,沪深两市基指11日低开低走,呈现单边下跌走势,继续创出调整新低,收盘时两市基指双双失守2800点关口。其中,上证基指收盘于2761.72点,下跌2.01%。深证基指收盘于2799.21点,下跌1.46%。两市成交额11.50亿元,较上一交易日略有萎缩。上市交易的基金中,逾七成对基金下跌,LOF、ETF则是全线下跌。

从盘面上看,开盘交易的30只封闭式基金方面,7只上涨,23只下跌。跌幅超过2%的封基达11只,其中,基金通乾跌幅最大,下跌3.36%。

LOF方面,开盘交易的25只基金,全线下跌。其中,鹏华价值投资最大,下跌2.83%。其次跌幅靠前的还有南方高增和广发小盘,跌幅分别为2.79%和2.79%。跌幅较小的有华安资源和中银中国,分别下跌0.17%和0.62%。

ETF方面全跌。其中,上证50ETF下跌3.70%,报1.771元;上证180ETF下跌3.12%,报4.873元;深证100ETF下跌2.41%,报2.066元;上证红利ETF下跌2.15%,报1.730元;中小板ETF下跌0.73%,报1.357元。

难抵市场调整 保本基金也亏损

◎见习记者 吴晓婧

随着今年以来市场的深度调整,目前仅存的4只保本基金有3只在今年都存在不同程度的亏损。好买基金研究报告显示,截至9月5日,除今年6月成立的国泰金鹿保本增值二期实现正收益,其余保本基金中,南方避险增值(二期)下跌最多,达22.90%,其次金元比联宝石保本动力及银华保本增值分别下跌8.56%和7.95%。

对于保本基金的亏损,有研究报告指出,由于保本基金的运作是通过在一个保本周期内,把大部分资产投资于无风险的持有到期债券组合,再把确定的债券利息收入按一定比例放大后投资于股票,在熊市中,股票市值的大幅下跌则会导致该部分资金亏损,从而对保本基金的亏损。

虽然保本基金在弱市中出现亏损,但从现有的4只保本基金来看,都有公司对到期保本进行担保。其中,南方避险增值由中投信用担保有限公司进行担保,国泰金鹿保本由中国建银投资有限公司进行担保,银华保本增值和金元比联宝石动力分别由北京首都创业集团有限公司与首都机场集团有限公司提供担保。好买基金研究报告指出,这些担保公司实力雄厚,到期出现不能保本的概率很小。

值得注意的是,保本基金是否能够实现保本功能,还取决于购买和赎回的时点。现有4只保本基金中,仅金元比联宝石动力在申购期内申购也提供保本,其它3只基金只在认购期内认购才保本。因此,在认购期认购的投资者即使亏损,到期本金亏损的一般情况不会发生,但如果中途赎回,则可发生本金亏损。但对于在申购期内申购的投资者,现有的亏损已成为实际的亏损,即使持有至到期也不一定保本。

熊市经验得到空前重视

九月新发基金多由“老人”担纲

◎见习记者 谢卫国

进入九月,新基金发行潮涌,目前在售基金多达10只,算上最新获批基金,接下来的时间里,至少还有15只以上的基金登场。如此多的基金一拥而上,除了发行渠道将变得十分拥挤外,它们背后的“操盘手”同样令市场人士关注。记者统计发现,熊市经验得到重视,超过半数在售新基金均由基金经理从业2年以上的“老人”担纲。

基金发行9月加速

今年8月,可以说是新基金发行的沉寂期,一共只有4只新基金发行,和今年4月至6月每月都有10只以上新基金发行形成鲜明对比。

8月发行的新基金分别是嘉实多元收益债券型基金、华商盛世成长股票型基金、泰达荷银集利债券型基金、信诚三得益债券型基金,其中,嘉实多元收益前日结束募集,规模达到45.8亿元,位列今年成立债基规模第七。

9月1日,长盛积极配置债券型基金、景顺长城公司治理股票型基金、鹏华盛世创新股票型基金等3只扎堆发行;而本周又有3只新基金进入销售状态,分别是海富通稳健添利、国联安德盛红利,以及华宝兴业大盘精选。其中,海富通稳健添利是海富通基金第一只债券型基金,而其余两只基金则都是股票型基金。

另外,已经作出发售预告的华安核心优选股票型基金,将自本月16日起发行;天治稳健双盈债券基金则计划9月下旬发售。而两只“忍者神龟”——金鹰红利和华夏策略精选,早在今年4月8日和25日即已获批,现离6个月的发行期限已经不远,如不出意料,9月底10月初将看到其发售公告。

基金经理多为“老人”

记者查阅了10只在售新基金材料,发现多数新发基金采用“老人”出任“操盘手”,但“新生”身影仍



隐约可见。记者对在售10只基金的“掌门人”进行统计时发现,在基金经理人数方面,这10只基金共聘任基金经理13人,其中,华商盛世成长、泰达荷银集利、信诚三得益均采用双基金经理。

在13名基金经理的学历构成方面,在读博士2人,MBA学位1人,双硕士学位1人,硕士学位7人,学士学位2人。在基金从业年限方面,可查数据者,4人从业时间超过6年,1人从业年限不及2年,其余均在2-6年之间。

任职基金经理岗位方面,在基金公司担任基金经理2年以上的有7人,占比达53%。其中,总监级基金经理2人,分别是信诚三得益债券型基金拟任基金经理马卫文,她同时出任公司投资副总监,另一位是国联安德盛红利基金拟任基金经理冯天戈,他也是公司投资副总监。另外,还有多位拟任基金经理戴着部门投研总监的“帽子”,如海富通稳健添利拟任基金经理邵富民,他的另一个身份是公司固定收益组合管理

部总监,泰达荷银集利债券型基金拟任基金经理沈毅,他身担固定收益部总经理一职。除上述10只在售新基金派出“牛人”出任基金经理外,待售的华夏策略精选基金也是派出了王亚伟“掌门”,王掌门素有“最赚钱基金经理”之称。

分析人士认为,9月上柜的新基金,其“掌门人”证券从业时间多超过6年,相当一部分人在基金转型岗位上经历过一轮完整的“熊熊转换”洗礼,同时,其掌握的基金仍有不俗业绩表现,这些将有助于提振新基金的销售人气。

基金经理阅历左右业绩

统计显示,基金经理资历与业绩存在关联性。

2006年到2007年的大牛市“催肥”了中国基金业,但市场转熊过程中,基金从业人员的素质遭遇全面考验,尤其是一些过于年轻、涉市“未深”的基金经理更是压力巨大。业绩下滑导致投资者怀疑之声也不绝于耳。

据好买基金最近一项关于国内“菜鸟”基金经理的统计,有明确年龄数据且任职时间半年左右的基金经理共有130人,他们管理着133只偏股型基金(包括封闭式基金),值得注意的是,这130名基金经理年龄绝大部分主要集中在33岁到40岁之间。40岁以上的基金经理仅余11位。这样的年龄结构,与美国基金经理的年龄分布情况存在极大差异。美国基金经理平均年龄在45岁左右。

调查结果同时显示,基金经理的年龄与业绩存在一定的相关性。35岁以下基金经理过去半年表现的,确比35岁以上(含35岁)的基金经理逊色,半年亏损相差1%;年龄在30岁-32岁的基金经理表现更差,比35岁以上的基金经理多亏损2%。这说明,基金投资者的担心,并非没有根据。

经受洗礼过后的基金公司和投资者,对资产都表现出前所未有的尊重与审慎。不过,值得欣慰的是,我们发现,基金经理在新基金的基金经理人选上表现出了足够的重视。

Table with 4 columns: 沪市基金指数, 基金名称, 前收, 今收, 涨跌幅, 成交份数. Includes data for various funds like 040002, 040004, etc.

Table with 4 columns: 基金名称, 份额(亿元), 累计份额净值(元), 每份净值, 涨跌幅, 成交份数. Includes data for various funds like 040001, 040002, etc.