净值披露卡壳“放假门” 10月份跌幅远超A股基金

QDII基金面临双重“系统性风险”冲击

⊙见习记者 谢卫国

最近海外市场出现了历史上罕见的暴跌,系统风险的爆发如洪水猛兽,QDII基金无一幸免,个别产品跌幅超过20%。而比较10月份A股股票型基金与QDII基金的表现,后者跌幅远超前者19个百分点。市场对QDII基金净值因放假延迟披露问题的质疑未了,如今其能否有效分散风险等负面看法又汹涌袭来。

根据晨星的数据,截至2008年10月8日,最近一周跌幅超过10%的QDII基金达到7只,跌幅最深的基金超过了20%。海富通海外、华宝兴业海外、嘉实海外、华夏全球、亚太优势、交银环球、南方全球、工银全球、银华全球最近一周的回报分别为-8.04%、-11.8%、-15.91%、-14.49%、-19.25%、-0.4%、-15.81%、-21.13%、-13.04%。

而截至2008年10月9日,A股股票型基金和QDII基金的今年以来回报分别为-47.15%和-53.4%;最近三个月为-25.30%和-29.81%;最近一个月为-4.92%和-23.82%。最近一周,QDII基金巨量下跌,更是让投资者信心“摔到了地板上”,他们纷纷对QDII基金“分散风险”的功能表示质疑。

对此,晨星(中国)研究中心的梁锐汉表示,“今年以来”、“最近三个月”、“最近一个月”这三个时间段的QDII基金跌幅都要大于A股股票型基金,QDII基金投资者尝到的好像只是苦果,而且最近一个月两者的收益率相差接近19个百分点,但我们细心发现能够发现,最近一周的海外市场动荡对上述数据影响严重,更为重要的是,这一“惨剧”发生在国庆假期。

10月1日~10月6日,国内A股因国庆节休市,而国际市场正常交易,A股因此极大规避了国际市场风险,这也让A股股票型基金业绩明显盖过了QDII基金。不过,梁锐汉说,“如果我们把时间计算日期推前到国庆之前,那将是QDII基金在回报比较中反败为胜。”

国庆休市对QDII基金的另一个影响是,净值披露“迟滞”。

基金净值披露要经过清算和复核等环节,而两者分别由基金公司和托管行完成,因此,任何一个环节没有衔接好,都可能导致净值无法及时披露。

由于QDII净值不及时公布会给基金投资者造成的“净值假象”,且可能导致决策失误和损失。因此,证监会基金部曾要求相关基金公司在国庆长假期间保持对海外市场的关注,一些基金公司也在假期内对QDII基金净值进行清算,但是托管行的相关部门放假,因此QDII基金净值在国庆长假期间无法正常公布。

梁锐汉说,“QDII基金分散单一市场风险的功能的体现应该在一个更长的投资周期里,其分散风险的功能仍不能否定。”不过,对于净值披露滞后给投资者带来不便的问题,分析人士指出,相关各方应该从维护中国金融安全、保护国内投资者合法权益的高度出发,尽快协调解决。

■摩根富林明“投资好莱坞”

次贷与火星人

在所有关于世界末日的电影中,最荒诞奇诡的要属《火星人玩转地球》。地球人最初以为到访的火星人友好和平,是来帮助改善地球环境,结果火星人却发动疯狂战争,从美国到欧洲一路大开杀戒,令人类全无招架之力……

这一切是不是和当前的金融海啸非常相似?“过度借贷”就是火星人,人们最初以为可以帮助个人实现买房梦,帮助金融机构短期投机并超常扩张,结果却引发信贷危机,影响范围从美国蔓延到欧洲甚至全球。正如同火星人袭击下的地球,各国正迫切希望找到有效的救市措施。

上个星期,全球众多央行终于联手减息,美国、欧盟、英国、加拿大、中国……全都参与了这场规模空前的国际间协同救市行动。不过,虽然减息措施确有必要,但可能已错过了最佳时机。摩根富林明资产管理认为,调低利率在形势仍然稳定时较为有效,但现在有关交易对手风险、资本充足率及企业违约风险的担忧充斥市场,减息未必足以推高股价或者刺激经济。

除减息外,各国还推出其他救市措施。美国的“组合拳”价值上万亿美元,包括清除银行坏账,购买企业商业票据;欧洲加大向金融体系的注资力度,同时提高最低存款担保额度;英国则计划动用5000亿英镑,向银行提供流动性,补充资本金,并为银行间借贷市场提供担保。

从目前来看,欧美金融体系要恢复健康还需要一段时间,但再大的危机也总有解决办法。电影《火星人玩转地球》就有一个快乐的结局,人类终于找到对付火星人的办法,原来只要播放乡村音乐就能让火星人头爆而亡。

广大投资者应牢记一条历史规律,那就是在二战之后的每一次经济衰退中,股票市场总是能比经济先行一步,在衰退结束之前就已触底反弹。

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11870亿美元。

首只创新债基富国天丰15日起发行

⊙本报记者 张亦文 徐婧婧

国内首只创新债券型基金——富国天丰强化收益将于10月15日公开募集。

富国基金今日公告显示,此番富国天丰的发行期为10月15日至11月4日,场内场外同时募集,份额上限为20亿份,启动末日比例配售。

投资人既可至富国基金直销中心、建行、工行、农行、中行、邮储等各大银行、券商渠道购买,场外募集份额15亿份;亦可通过券商在深交所的网上交易系统购买,场内募集份额5亿份。富国基金可根据实际情况调整场内、场外募集份额。

与传统债券型基金不同,富国天丰基金将在合同生效后3年内封闭运作,并在深圳证券交易所上市交易,基金合同生效满3年后转为上市开放式基金(LOF)。

封闭设计令富国天丰无需因流动性压力而牺牲收益。富国天丰基金可以在封闭期内,将较大比例的资产配置于高等级高收益率的债券品种;亦可适度参与回购提高收益。美国市场近3年和5年的数据显示,封闭式债券型基金的收益率比开放式债券基金高出50%以上。

公告信息显示,富国天丰拟任基金经理饶刚,兼任富国天利债券基金的基金经理;拟任基金经理钟智伦,兼任富国天时货币市场基金的基金经理,均具有丰富的债券市场投研管理经验。

富国基金表示:“此番央行降低‘两率’的行为符合市场预期,中国进入降息通道的预期已较为明确。债券市场面临着良好的投资机遇。”富国天丰拟任基金经理饶刚称,凭借着独特的产品设计,富国天丰将成为投资人参与债市投资的又一利器。

易方达科汇将于14日集中发售

⊙本报记者 唐雪来

明星封闭式基金科汇“封转开”将于10月14日至11月7日期间集中发售。该基金在集中申购期内不设销售规模上限,投资者可在各大银行以及各大券商网点进行申购。

基金科汇过往的业绩堪称优秀,作为封闭式基金,其合同生效日为2001年5月25日,当日上证A股指数以2280.92点收盘。到2008年6月30日,上证A股指数的收盘价为2869.94点,7年涨幅为25.82%。但同期基金科汇却实现了478.18%的累计净值增长率,为投资者获得了丰厚的回报。

转型后的易方达科汇作为一只灵活配置的混合型基金,股票资产投资比例为30%~80%。从其投资策略可见,股票投资的主要方向已由原来以进攻性较强、不确定性相对较大的品种为主,转向更到稳健、增长可预期性更高的品种上,表明基金管理人希望通过这一转变降低在不确定的市场环境中基金业绩的波动,从而为投资者获取更为稳定的投资回报。

南方恒元逆市热销 三天已认购数亿

⊙本报记者 安仲文

尽管今年新基金发行普遍惨淡,但南方基金昨日表示,作为目前市场上的稀缺产品,南方恒元保本基金上周销售三天,认购资金已超过数亿元,成为目前最受投资者认可的一只基金产品。

对于该只基金的热销原因,南方基金认为,一方面是因为目前保本类产品契合现阶段投资者需要,在市场持续下跌的情况下,为投资者的资金提供了一个相对安全的“避风港”;另一方面,南方恒元保本基金的管理人拥有保本基金投资运作的成熟经验,旗下另一只保本——南方避险在过往5年中实现了高达24.8%的年均回报率。

近日道琼斯指数暴跌创下5年来新低,全球市场的普遍下跌给各国央行的联手救市政策蒙上了一层阴影,投资者信心危机在全球蔓延。一些基金分析师认为偏股型基金前景仍未明朗,建议投资者应摒弃投机心态,重点关注低风险类型产品。这一建议已在南方恒元热销上得到了投资者的认同。

对于南方恒元保本的弱市热销,南方基金相关人士也表示,保本型基金在目前的市场环境下优势十分明显。一方面担保条款为投资者的本金安全提供了保证,另一方面还能通过基金管理人的投资运作,享受市场上涨过程中的收益。

华安拟自购旗下新基金

⊙本报记者 徐婧婧

华安基金日前发布公告称,拟于募集期内,运用公司固有资金认购华安核心优选股票型证券投资基金2000万元。

华安核心优选是华安基金旗下正在发行的一只新基金。该基金为股票型基金,将采取“核心-卫星”股票投资策略,通过“核心”资产——沪深300指数成份股的投资力求获取股票市场整体增长的收益,通过“卫星”资产——非沪深300指数成份股的投资力求获取超额收益。

据悉,尽管近期市场波动较大,股票型新基金的发行遇到考验,但华安核心优选的认购仍在按计划如期推进,该基金的募集将如期结束。

■基金动态

三基金公司人事变更

⊙本报记者 徐婧婧

华安基金日前公告,公司决定对旗下基金经理作出如下调整:刘光华不再担任华安MSCI中国A股指数型基金的基金经理,许之彦、刘璎继续担任该基金的基金经理;增聘沈雪峰为华安宝利配置基金的基金经理,与该基金现任基金经理邓跃辉一起共同负责该基金的投资运作。

博时基金日前公告,经公司2008年第一次董事会会议审议通过,并报中国证券监督管理委员会审核批准,杨鹤担任公司董事长,相关工商登记变更手续正在办理之中。

另据公告,泰达荷银基金管公司副总经理雷学军因个人原因申请辞职,经董事会决议,同意雷学军的辞职申请,雷学军不再担任本公司副总经理职务。

浦银安盛开通浦发银基易

⊙本报记者 施俊

浦银安盛今日公告将正式开通“浦发银基易”、“建行借记卡”2个新的电子直销通道,同时开通“浦发银基易”定期定额业务,每月最低投资起点100元。

所有浦发借记卡持有人,无论是否开通过浦发网银,自10月15日起都可以轻松地在浦银安盛网站“网上开户”栏目里,开通“浦发银基易”电子直销,申购费率优惠至0.6%,而且免付划款费,尤其适合进行定期定额的投资。

所有建行借记卡用户,则只需要在建行网点签约成为USB-KEY网银用户,就可以自10月15日起直接在浦银安盛网站“网上开户”里开通“建行借记卡”电子直销,申购费率优惠至0.8%,而且免付划款费,买1万元浦银价值基金可以节省70元申购手续费。

浦银安盛有关人士表示,在2008年底到2009年初,浦银安盛将联合各家银行及其他机构,推出一系列“2009聪明理财策略”,指导投资人对2009的投资理财做好布局。

汇添富举办“美丽投资理财沙龙”活动

⊙本报记者 施俊

汇添富基金于国庆长假后的第一个周末在上海举办了一场别开生面的“美丽需要投资——月月投资,月月美丽”理财沙龙活动。

据介绍,本次沙龙是汇添富基金针对女性客户开展的首次跨界营销服务活动。在沙龙上,专业理财师和资深美容师联手登场,在向到场嘉宾传导基金理财知识和成熟理念的同时,还让嘉宾们收获了美容护肤的相关知识。据了解,这次“月月投资,月月美丽”沙龙也是汇添富基金“中秋理财四重奏”系列活动中的第四重。