

Fund

审批节奏不改:两基金拿到“准生证”

◎本报记者 王文清 唐雪来

虽然基金销售遭遇平淡市况,但基金审批节奏不改。来自东方基金和长城基金的消息称,旗下各有一只新基金获批即将发行。

东方获批第五只基金

东方基金旗下第五只基金产品——东方稳健回报债券基金日前获得中国证监会批复,这也是东方基金公司发行的第一只债券型基金。据悉,东方稳健回报债券基金托管银行为中国建设银行,基金将于近期发行。

东方稳健回报债券基金的投资目标是在控制风险和确保资产流动

性的前提下,追求较高的总回报率,力争实现基金资产的长期稳定增值。该基金固定收益类资产(含可转换债券)的投资比例不低于基金资产的80%,股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,是一只具有较低风险的基金产品。

东方基金认为,目前美、欧、日等主要经济体深陷金融危机,经济衰退不可避免,未来的降息空间较大,势必影响国内货币政策持续放松。央行已于9月15日和10月6日两次下调基准利率和存款准备金率,但为了阻止经济进一步下滑,存贷款利率和法定存款准备金率有望进一步降低,这为债券市场提供了双重有力保障。

长城基金一股指拿到准生证

日前,长城基金公司旗下第10只基金产品——长城双动力股票型基金获准发行。该基金立足于上市公司内生、外延双动力,采用“自下而上、个股优选”的投资策略,致力于充分挖掘上市公司从内生性增长到外延式扩张过程中产生的投资机会,追求基金资产的长期增值。

据悉,长城双动力股票型基金拟任基金经理为李硕,目前担任长城久恒平衡型基金基金经理。该基金投资组合中股票资产比例为60%~95%,权证投资比例为0~3%,债券资产比例为0~35%,同时该基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

长城基金认为,内生性增长、外延式扩张是企业成长的重要动力来源。内生性增长来源于企业自身积累及内部财务资源,一般是稳定的、可持续的。外延式扩张则是企业采取资本运作手段,利用外部资源快速成长。基于此,长城双动力基金将具备内生性增长潜力的企业作为投资重点,以获得稳健收益,同时充分挖掘具备外延式扩张潜力的上市公司,追求超额回报。

据了解,长城基金公司成立于2001年,具有七年丰富的管理经验,旗下基金产品覆盖了股票型(包括指数型)、债券型、混合型、货币型等多种类型。国金证券2008年第二期《基金公司评价报告》结果显示,长城基金投资管理力量化评价为五星级,综合实力量化评价为四星级。

一周基金市场观察

债券型基金市场 火爆可持续多久

◎晨星(中国)研究中心 梁锐汉

上周,富国天丰债券基金首日认购额度预计达到12亿元,而该债券基金的募集规模上限为20亿元,按此推算很可能重现2007年末日比例配售的景象。根据基金招募说明书,该基金成立后三年内为封闭式基金,之后转为上市开放式基金,为国内债券型基金的首创。

根据晨星统计,截至2008年9月末,今年以来新成立基金共61只,募集总规模为1295亿元。按基金类型分,今年新成立股票型基金共26只,占42%,募集规模417.32亿元,占32%;积极配置型基金12只,占20%,募集规模72.76亿元,占6%;债券型基金22只,占36%,募集规模758.57亿元,占58%;封闭式基金1只,占2%,募集规模46.43亿元,占4%。

从上面可以看出,国内投资者对债券型基金的追捧意犹未尽,债券基金在弱市中分散风险、提高收益的作用相当明显。

那么,债券型基金发行市场的火爆场面可以持续多久呢?我们认为受到两个方面的影响:

一是股票市场的后市表现。投资者对市场的预期影响着他们的资产配置策略,如果投资者对市场悲观预期发生改变,可能会加大权益类资产的投资,债券型基金发行可能因此降温。

另一个是债券型基金的收益率方面的变化,由于投资者的避险需求和利率下调预期推高了债券的现券价格,债券型基金的收益率因此水涨船高。以交易所企债指数为例,从9月初的119点起步上扬至13日的130.56点,最高触及131.05点,一个来月涨幅高达9.51%。企业债券所出现的透支风险一旦积累过高将影响到债券基金的收益。相对来说,债券型基金的收益率稳定,投资者需要的安全系数更高。

三日内便触及20亿规模上限 启动“末日比例配售”

富国天丰创新封基提前结束募集

◎本报记者 弘文 唐雪来

富国基金日前公告称,首只创新封闭式基金——富国天丰于10月18日提前结束募集。这显示,自10月15日起发行的富国天丰,在三日内便触及了20亿规模上限,预计将启动末日比例配售。这也是今年以来,新基金结束募集的最短期限。

自市场步入调整以来,新基金发行日益清淡。“一日售罄”的神话早已不再上演,“末日比例配售”也是久未启动,另有不少股票型基金在成立线上苦苦挣扎。市场人士认为,受益于债市走高与独特的产品设计,富国天丰此番成功发售,而它为未来基金发行创新也指出了一条可行的路线。

不过,“十一”长假后迎来债券型基金发行高潮。专家表示,在股市、房市不振的状况下,利率下调等利好因素正将债券市场逐级推向高潮。债券型基金在资产的安全性和流动性方面优势明显,是投资者进行资产配置过程中不可缺少的理财工具之一。日前获批的银华增强收益债券型基金也将于近期发行,较之于富国天丰,传统型债基会有怎样表现,值得期待。

摩根富林明“投资好莱坞”

亚洲新势力

说起香港的电影节,内地影迷大多只听过“香港国际电影节”。其实,另有一个“香港亚洲电影节”也相当出名。就像其本身较为年轻的历史,该电影节主要致力于展示亚洲电影的新兴势力。比如本届电影节的参展片,就包括了创下台湾票房纪录的《海角七号》,马来西亚首部马来语加英文歌舞片《出卖》,以及来自韩国、印尼、土耳其等一大批优秀的新人新作,尽显亚洲电影欣欣向荣之势。

和亚洲电影一样,亚洲经济也正蓬勃发展。摩根富林明资产管理认为,相比正处于金融危机漩涡核心的欧美而言,亚洲本地的金融机构资产状况健康,企业负债率低,畅旺的内需消费有望取代出口,成为支持区内经济增长的最主要动力。在这些因素推动下,预计明年亚洲



光大保德信 4700 万投旗下新基金

◎本报记者 徐婧婧

光大保德信基金今日公告,公司拟于2008年10月23日通过代销机构认购旗下光大保德信增利收益债券型基金人民币4700万元,认购费为人民币1000元。

据悉,该基金已于9月22日起公开发行。其投资比例范围为:债券类资产的投资比例为基金资产的80%~100%,非债券类金融工具的投资比例为基金资产的0至20%,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

(除日本)的国内生产总值增长有望达到7%,远远超过经合组织成员国。有理由相信,亚洲将在全球经济的下一轮周期性复苏中担起领导者的角色。

我们必须承认,亚洲尚无法在当前的全球金融危机中独善其身。随着欧美面临衰退,亚洲经济增长明显放缓的可能性也日益增加。预计未来12个月,亚洲企业的盈利增长还将被继续下调。不过,我们也应看到,根据目前所知,令欧美银行吃紧不已的住房抵押贷款支持证券等金融工具,在亚洲企业和消费者手中的数量并不多。而且更重要的是,投资者应当将眼光放长远,去关注亚洲中长期线利好的基本面因素。

首先是内需动力。虽然金融危机打击下的欧美,未来对亚洲商品的需求可能降低,但持续的城市化

进程加上家庭收入增加,有望推动亚洲区的内需继续强劲增长,并将逐渐取代出口成为支持亚洲经济的最主要增长动力。其次是低负债率。亚洲有着强大的储蓄传统,区内储蓄占国内生产总值比例超过30%,中国更高达48%,而区内企业亦从上世纪末的亚洲金融危机中学到教训,负债率也普遍低于欧美同业。

摩根富林明认为,亚洲有望在随后数年表现优越,成为全球股市反弹的领导者。

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。

基金动态

浦银安盛联合建行 推“短信护航”活动

◎本报记者 弘文

浦银安盛基金日前与建行上海市分行联合推出一个名为“安心开户,短信护航”联合活动,旨在引导客户善用金融机构的短信服务,为自己的各类金融理财服务增添便利和安全。

自10月20日到12月21日,凡持建行上海分行的借记卡并有上海移动或上海联通手机的客户,在浦银安盛网站开通“建行电子直销”,前600名可获得建行账户短信服务1年。建行账户短信服务也对其未开通浦银安盛建行电子直销的客户开放,但客户需自行支付每月3元的服务费用。

“基金嘉年华·俄罗斯”系列

与“自己的”外资较量

◎国海富兰克林基金

俄罗斯证券市场有着自己的故事——受“自己的”外资宠爱,又经常性地被“自己的”外资宠坏甚至抛弃。历史原因造成这一奇特性状。

俄罗斯股票市场在发展初期就早早地对外开放。如今,市场上主要参与者也仍是外国投资者。但是,其中很大一部分外资是国内外逃的资本改头换面流回国内的,由于在俄罗斯税负较高,俄罗斯公司纷纷在海外“避税天堂”注册公司,以这些“外国公司”的名义在国内出面进行交易活动。此类资金的投机特性极度放大了股票市场的波动。

长期关注俄罗斯经济金融状况的天津社会科学院教授陈柳钦认为,俄罗斯公司竞相在国际证券市场通过发行美国存托凭证(ADR)筹资,也骤然增强了外资主导和操纵俄罗斯股票的可操作性。欧美的基金投资者可以通过各种复杂的交易工具持有ADR,从而“曲线”操控俄罗斯股票。

市场与外资纠葛带来监管困境,俄罗斯政府官方研究机构在今年年初发布的报告毫不讳讳地说:“有俄罗斯金融和银行许可证的外国资本成功地在国内市场流通,并且在许多情况下,这些外国资本在某些部门占据着主导地位,甚至都不用彻底改变当前的国家金融管理规则,就可以把国家的金融资产布局 and 俄罗斯经济的拨款联系起来。当今,俄罗斯金融政策的实践基本都是以消除国外金融影响为目的的,而很少关注自己的目标。”

阅读提示:俄罗斯既是真正的对外债权国(在国有经济成分方面),又是债务国(在私有资本方面),俄罗斯作为对外中介的身份贷款给私有经济成分,同时避开了直接投资的风险。当然,研究人士已经认识到,这种把风险“抛”到国外的做法完全不是免费的,俄罗斯为此要花费全年收入的3-4%来进行弥补。

富国天丰 强化收益 债券型基金

即将发行,敬请关注!

浦银安盛基金 建设银行

021-3878 9555