

2014年8月18日 星期一
总第217期 本期16版
国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228

金牛基金周报

FUND WEEKLY



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniulicai

主 编:王 军
副主编:余 喆 杨 光



草根众筹引爆民间资本集聚热潮 我们一起来追梦

【04·本周话题】



Getty图片

主编手记

阿里IPO离国内基金公司有多远

阿里上市可能成为美国历史上最大规模的IPO盛宴,可国内的资产管理机构基本上沦为看客。

据彭博社报道,阿里巴巴预计将于9月16日上市交易,筹资额有望达到200亿美元,这将是美国历史上最大规模的IPO。尽管多家基金公司曾尝试参与阿里IPO打新,但受到种种原因限制,大多未能实现,使得国内老百姓难以分享这次投资机会。

近年来,不少国内优质企业选择到美国上市,这些企业绝大多数拥有较强的盈利能力,很多企业上市之后涨幅明显,给国外投资者带来了不错的回报。例如特卖网站唯品会,其发行价为6美元,至8月14日股价已经飙涨到229美元,涨幅高达37倍。数据显示,过去5年在美国上市的中概股约有100

多只,平均发行价为9.74美元,截至8月14日的平均涨幅为40%,其中信息科技类中概股上市以来的平均回报率高达156%。

然而,虽然这些中概股利润大多源自中国市场,但国内投资者却并未从其高成长中分享到多少。截至2014年6月底,国内QDII基金规模只有528亿元,仅占公募基金管理总规模的1.5%,而且近几年基本呈逐级下降趋势。众多QDII基金中,又将香港市场作为主要投资方向,除了几只指数基金,敢于重点投资欧美日股市的QDII寥寥无几。换句话说,国内基金行业自2007年起航的QDII尝试,并未真正帮助国内投资者实现出海投资和全球配置的使命。

究其原因,固然有国内投资者对全球配置的意义认识不

足,2007年首次出海即遭遇金融危机“套牢”的因素,但国内基金业也难辞其咎。抛开2007年出海时机对不对论,之后至今已有7年,期间海外市场投资机会颇多,近几年欧美日股市更是迭创新高,但QDII基金并未表现出足够的赚钱效应,自然无法对国内投资者产生足够的吸引力。

与此同时,国内基金公司虽然一度对国际化兴致颇高,大肆延揽华尔街人才,甚至有公司喊出立志跻身世界一流资产管理公司的口号。但近几年来,基金公司对于海外投资的热情和投入明显下降,高薪从海外挖人的新闻越来越少,发行QDII产品的频率也越来越低。这背后,既有海外业务难以盈利的现实原因,也有基金业整体发展环境不佳的大背景,更有相关政策没有

进一步放开,基金公司创新动力受限的因素。

当然,国际化对于任何一家资产管理公司来说都是条荆棘之路。很多海外的资产管理公司同样在国际化尝试中水土不服甚至折戟沉沙。国内基金业只走过十多年的历程,苛求他们迅速取得成功并不现实。不过,在人民币国际化进程日渐加速,基金互认也渐行渐近的今天,国内基金公司面临的国际化挑战已不再遥不可及。国内老百姓终归会将理财的视野拓展到全球,到那一天,他们会选择国内基金公司的产品还是海外巨头的产品?对于这个问题,国内基金公司将无法回避。

余喆



02

基金新闻

汇添富开头炮 迷你基金迎清盘潮

公告显示,汇添富基金公司将于近期召开持有人大会,讨论《关于终止汇添富理财28天债券型证券投资基金基金合同有关事项的议案》的事项。这标志着,国内“迷你基金”退市正式破局。

05

基金动向

政策偏暖环境未改 基金继续看好市场反弹

尽管近期经济数据和市场情绪出现了一些波动,但多数基金仍然认为,政策偏暖环境未变,A股反弹或仍在途中。未来大盘继续反弹的速度将有所放慢,应重点把握个股机会。

06

投基导航

顺风前行 增配价值风格基金

8月政策面、资金面均支持市场上涨。投资者可以积极关注股票混合型开放式基金,尤其是被动型或者分级基金,新增资金可以考虑加配价值风格,而对存量基金可以继续持有。

责编:鲁孝年 美编:韩景丰

