

首只QDII基金产品今起打开申赎

南方向外管局申请追加额度10亿美元

□本报记者 易非 深圳报道

首只股票类QDII基金——南方全球精选配置基金今日正式开放申购赎回业务。另根据公告,另一只QDII基金——上投摩根亚太优势基金也将于本月27日打开日常的申购赎回业务。

四只股票QDII基金出海便遭遇寒流成为一段时间以来的市场焦点。首只QDII基金的打开,把这样的问题提到了投资者面前:QDII基金还能持有或还值得投资吗?

QDII基金有效分散风险

9月12日,南方全球成功首发,获得投资者超额认购。此后另外三只QDII股票基金陆续发行。

业内专家表示,目前国内股票类QDII基金业绩因海外市场波动,净值受到了短期影响,但是通过专业团队投资,实现全球资产配置的方向无疑是正确的。虽然中国市场已经是全球热点,但中国市场目前依然是新兴市场,具有高收益和高风险的特性,另外A股市场整体估值水平逐步走高,需要按照组合投资理论,把资产部分配置在国外的估值洼地,以分散单个国家市场的风险。

QDII基金仍有投资机会

银河证券基金研究中心负责人胡立峰告诉记者,QDII基金的跌破面值,让投资者进一步认识到了



多只股票类QDII基金近日将陆续开放申购赎回业务。

CFP图片

QDII基金产品的风险收益特征,有助于QDII基金产品的稳健均衡发展。他建议投资者进一步深入了解不同QDII基金产品的特点,包括计价货币的问题,投资者应该对人民币相对美元和其他货币的升值和贬

值有个基本了解,在这个基础上再了解自己的投资倾向,从而作出自己的投资决策。

谢伟鸿称,国内QDII产品发行之初,投资者较多关注于港股投资。但由于为投资者分散风险考虑,南

方全球基金采取了全球分散投资、分享全球经济成长的策略。南方全球基金投资是以主动管理的方式,在成熟市场、新兴市场与港股之间

作专业化的资产配置,以价值投资的策略选取优势的市场与投资标的

进行投资。在区域市场的资产配置方面,南方全球精选基金与传统全球基金相比,有更主动的配置;一方面,管理团队分析出新兴市场的优势与未来潜力,加重投资于新兴市场,如俄罗斯、巴西与马来西亚等;另一方面,在成熟市场则挑选西班牙为超配市场。在建仓期间,上述市场皆在全球股市中表现突出。而港股部分,精选香港本地地产股、电信股以及航空股,这类股票在市场下跌阶段相对抗跌,而在前期反弹上扬阶段,也能贡献超额收益。

对于未来的投资前景,上投摩根亚太优势基金经理杨逸枫指出,自从设计产品、基金募集以至运行以来,长期坚定看好亚太市场的观点都没有改变。从宏观面上来看,亚太经济已经逐步摆脱了欧美的依赖,在区域内部巨大需求的推动下,经济成长的内生动能日益强劲,从估值角度讲,企业盈利增长的空间和可持续性已经大为改善,经过调整之后许多公司的内在价值已经非常明显。展望2008年,将继续看好具有定价权并受益于内需增长的优势企业。

谢伟鸿则表示,伴随着全球市场普跌的局面告一段落,部分区域在修正的需要和商品价格高企等因素的提升下,投资机会将随之凸显,南方全球将为投资者积极把握蕴藏其间的机会。

另据悉,南方基金公司已向国家外汇管理局申请追加额度10亿美元。

华宝兴业多策略增长获准拆分

华宝兴业旗下累计净值最高的绩优老基金——华宝兴业多策略增长基金日前获准,将于近期拆分,并通过建行、中行、招行、民生银行和各大授权代销券商及该公司网站销售。

华宝兴业多策略增长是国内首只采取板块轮动策略的基金,其股票投资对象按流通市值和市值

率主要分四大风格板块:大盘价值、大盘成长、中小盘价值、中小盘成长,这一投资策略较为适合复杂的市场变化。截至12月14日,多策略增长基金累计净值已达4.2237元,是华宝兴业旗下累计净值最高的基金。该基金过去一年的净值增长率已达145.65%,在127只股票型基金中排名第14。(徐国杰)

长盛基金招行全面开通定投业务

长盛基金发布公告,自12月21日起,通过招行办理旗下所有7只开放式基金的定期定额申购业务,这是长盛产品近日在中行全面上线并开通定投业务之后的又一举措。

长盛旗下产品线较宽,既有股票型基金长盛同德、长盛动态精选,混合型基金长盛成长价值、LOF基金(长盛同智),又有指数型基金(长盛中证100)、债券型基金和货币基

金。根据晨星统计,长盛债券基金今年的净值增长率在债券基金中排名第一;长盛动态精选基金列银河证券同类基金三年期第一名。长盛旗下基金(长盛成长价值、长盛中信中证100指数基金、长盛同智优势成长、长盛同德主题增长)定期定投业务的最低扣款额为100元。(易非)

“打新股”债券基金成热门配置

受近期股市调整影响,偏股型基金普遍表现不佳,而牛市中乏人问津的债券基金却崭露头角,显示了良好的抗跌性。

目前正在发行、中行、交行及各大券商热销的泰信双息双利债券基金经理冯俊表示,即使市场回暖,从分散风险角度来看,配置一定额度的债券基金也十分必要,特别是对于风险承受能力较弱的投资者更是如此。另外,分散风险

并不意味着一定以降低收益为前提。10月以来,32只债券型基金净值平均涨幅2.35%,远远胜过同期沪指0.89%的涨幅,而同期股票型基金净值增长率平均跌幅超过2%。

分析债券型基金取得的良好业绩,不难发现新股申购收益是重要因素之一。对此,冯俊认为,牛市基础依旧,未来新股申购的高收益将会持续,这也为“打新股”债券基金保持较高收益打下基础。(徐国杰)

国投瑞银债券基金热销

国投瑞银旗下第七只基金——国投瑞银稳定增利债券型基金,已于12月17日正式与投资者见面。作为三个月来发行的第一只新基金,稳定增利基金发行首日受到投资者的广泛青睐。

有关人士透露说,到银行购买国投瑞银稳定增利债券基金的投资者,一改以往债券基金投资群体偏老龄化和女性化的特征,很多年轻

白领和中产阶层认购也非常踊跃。一家中行营业部的理财经理在接受采访时分析,这种转变的主要驱动力有两方面:一是经历了四季度的市场调整后,投资者在投资基金时心态更加稳健成熟,逐渐意识到了资产配置的重要性;二是近期债券基金普遍跑赢股票基金,让投资者切实感受到了其抗跌、低风险的特征。(易非)

邮储银行

22只基金定投可享8折费率优惠

中国邮政储蓄银行决定从12月20日起全面开办所代销的22只开放式基金品种的定期定额投资业务,并对2007年12月20日至2008年6月20日期间前来办理定期定额投资业务的客户统一实行申购费率8折优惠。

目前邮储银行代销的开放式基

金虽然只有80多只,但却有20多只晨星评级4星级以上的基金,邮储银行将在全国30000多个网点开办定投业务。该业务的每期申购金额起点为100元人民币,涉及的基金品种包括国投瑞银、友邦华泰、长信、富国、益民、光大保德信、东方、华安、中欧等9家基金公司的22只基金。(张泰欣)

信达澳银基金投资总监曾昭雄:

在A股中寻找中国未来之星

□本报记者 易非 深圳报道

见到信达澳银基金管理公司投资总监曾昭雄的时候,正值A股大跌之际,伴随着银行、地产股的重挫,投资者对A股牛市的信心再一次动摇。

但曾昭雄对A股的投资机遇依旧乐观。面对高估值的局面,他强调,“寻找并持有持续成长型公司是根本解决之道,我们的选股标准是未来十年复合增长超过15%的公司,或者未来5年年均增长30%,未来3年年均增长50%,这些企业才是中国A股的未来之星。”

A股估值正趋于合理

根据信达澳银测算,A股市场目前的价格水平,其隐含的未来10年上市公司的盈利年均增长率为12%,要达到这样的增速,并不是不可能的。在中国经济表现最好的2002-2007年,中国上市公司的盈利增长率为24.4%。预计明年国内经济增速小幅回落,总体维持高位,上市公司的盈利则有望实现30%左右的较快增长。

曾昭雄指出,对于中国上市公司的长期盈利增长,投资者对其应持有充分信心。尽管美国经济放缓的态势比较明显,但国内经济的负面因素很少,中国经济中长期内生动力仍然很强。从供给层面来看,经济增长的驱动因素如资本的积累、劳动力的增加和效率的提升,在未来10到15年都将处于最有利经济快速增长的阶段。

针对目前不少投资者关于牛市是否结束的担心,曾说,这要看经济增长什么时候结束,企业盈利增长什么时候结束,另外要看流动性过剩的情况什么时候发生变化。

价值型基金有望领跑2008年行情

□本报记者 徐国杰 上海报道

日前,基金重仓的蓝筹股成为反弹先锋,消费类板块表现突出。伴随着这股暖流,富国等价值型投资风格突出的基金表现抢眼。

根据天相统计,从11月16日至今,股票型基金涨幅前20名中,富国旗下天益、天瑞、天惠占得三席,表现出超强的抗跌性。从12月4日市场开始反弹的10天里,富国天益、天瑞和天惠基金再次名列股票型基金涨幅前10名。

对此,富国基金副总经理谢卫表示,11月7日,富国天益基金进行了

自下而上精选个股

在展望明年信达澳银领先增长的投资策略时,曾昭雄认为其将坚持过往自下而上精选个股的风格,为持有人挑选业绩能够持续增长的公司,而不会去过多追逐市场热点。这也是保证信达澳银领先增长今年持续稳定增长的关键。

他认为,面对目前市场的高估值局面,唯有寻找持续成长型公司才是根本的解决之道,而信达澳银领先增长的择股标准是未来十年复合增长超过15%的公司,或者未来5年年均增长超过30%,未来3年年均增长50%的公司。这些企业将在充分竞争的消费领域、具有比较优势和全球竞争力的先进制造业、金融服务业中的成长型公司、长期稀缺性的资产中产生。

结合长期的盈利前景和估值水平,他表示在未来将沿着两个大的方向去选择个股构建组合:一是大消费行业,包括零售、家具、酒店旅游、食品饮料、品牌服装、房地产、汽车等;二是先进制造业,包括造船、矿山机械、工程机械、机床、电气设备等。

曾昭雄表示,看好大消费行业的理由在于中国经济从2001年底以来保持了6年高速增长,人均收入从2000年底6000元提高到2006年底12000元左右,年均增长12.2%。加上资产价格上涨带来的财富效应,消费能力大大提高。在这样的背景下,家具、服装、房地产、汽车、旅游、医疗保健等行业的增长会超过平均增长。他同时认为,持续较长的“人口红利”不仅催生出全球最大的潜在消费市场,另外很多行业如造船、电气设备、工程机械等都会得益于中国的劳动力成本以及中国技术不断提高、劳动生产力不断提高的进程。虽然大消费行业和先进制造业中很多股票绝对价格不低,但与其长期增长潜力来看,估值并不高。

组合的效能近期得到了发挥。

市场分析人士认为,价值型基金近期的优秀表现有望得到延续。从基本面来看,消费升级和消费拉动经济增长的比率上升等原因继续支撑牛市的上升步伐。考虑到明年宏观经济的诸多因素,市场的热点将会重新由业绩爆发性增长的公司转换到业绩持续平稳较快增长的公司,那些每年能够保持稳步增长30%以上,较少受经济周期影响的成长型公司,如富国基金的几大重仓股贵州茅台、苏宁电器、航天信息等将会重新受到市场关注,在内需拉动经济趋势日益明显的情况下,下游行业2008年的表现值得期待,而以价值投资风格为核心的基金公司有望领跑2008年的基金行情。

嘉实货币基金经理吴洪坚:

安全与流动性是高收益的保障

□本报记者 赵彤刚 北京报道

股市大幅震荡之际,货币市场基金却持续上涨。近期一些长期表现优秀的货币市场基金“人气”看涨,申购量较大。其中嘉实货币基金有望再次成为百亿货币基金,该基金基金经理吴洪坚表示,安全与流动性是高收益的保障。

货币基金脱颖而出

问:随着股市下挫,不少偏股型基金规模有不同程度的缩水,而货币市场基金规模不降反升,引起大家关注,如何看待这一现象?

答:大盘10月16日创出6124点历史新高以后,下调两月有余,不少投资者对风险有了切身体会,逐渐理性看待基金投资,更加重视收益稳定性、安全性及风险分散性。而货币市场基金所具备的储蓄替代、现金管理、资产配置等三个主要功能,能够综合满足投资者以上几项需求。在股市不明朗的情况下,货币基金也就更多地成为投资者的避风港和蓄水池。

问:货币基金在震荡市中脱颖而出,市场上可能很快将再度出现一只或多只百亿货币基金,是否能认为货币基金将呈现如2005年的“繁荣”?

答:2007年,货币基金在不被关注的情况下,优质产品以长期风险控制、稳定收益的优势,赢得投资者越来越多的认可,规模正在悄然崛起。

目前货币基金并非2005年那样全面“繁荣”,而是结构分化,呈现集中度越来越高的趋势。经过几年的规范化发展,部分货币市场基金已建立了风险控制、规模管理和力争较高安全回报的综合优势,正在继续“滚雪球”式的良性发展。

重视安全性、流动性

问:作为基金经理,您在管理货币市场基金中最关注哪些方面?

答:从货币基金的投资管理角度,我最关注三个方面,即安全性、流动性与收益性。安全性是货币市场基金操作的第一要素。嘉实通过投资、交易、监察稽核等环节,实施多层次风险控制。嘉实固定收益团队在业内率先建立了信用分析系统,设有多名专职信用分析师,通过先进的分析模型对标的进行筛选评级。

流动性管理的好坏是货币基金长期胜出的关键。2006年二、三季度,嘉实货币由于判断准确,一直控制较短的组合剩余期限,保持组合调整的较大弹性,如大量持有极短期的高流动性债券,定期存款比例很低。因而当紧缩措施、市场下跌和巨额赎回齐现时,嘉实货币一方面在原有的资产配置中早作调整,不断优化;另一方面在谨慎投资的前提下,继续将新增资金投入高收益的债券类资产以及逆回购操作等,从而既满足了赎回,又延续了不断上升的较好收益,吸引着增量资金不断进入。2006年三季度,货币市场基金整体规模减少16%,嘉实货币规模却增长138%。

作为现金管理工具,在满足前面安全性与流动性的两个前提之下,强调收益性才能较好地满足投资者的需求。

明年收益比较乐观

问:请结合2008年货币市场的研判,谈谈货币市场基金未来的发展趋势?

答:总体上,我们对明年货币市场基金的收益比较乐观。首先,货币市场基金生命力很强,能适应各种市场环境。市场利率非常低时,原来的资产会有较多资本利得;市场利率较高的时候,新增资金能增持更高收益的资产;其次,即使不考虑新股申购逆回购的超额回报,市场的基础投资品种的收益率也比较高,如目前一年期央票达4.0%的水平,同期限金融债收益率更高,达4.1%;第三,今年整个货币政策比较紧,如果明年继续趋紧,我们会在各类资产配置及细类资产上再做细致调整。

兴业基金增加浦发为代销机构

兴业基金旗下三只绩优基金:兴业趋势投资(LOF)、兴业全球视野、兴业可转债将于12月18日起在浦发银行上线,并同时开通定期定投业务。

兴业旗下基金整体业绩优异,根据中国银河证券开放式基金净值增长率排行榜,截至12月14日,兴业旗下基金均在同类型基金中名列前茅,其中兴业可转债基金今年以来净值增长率达到103.57%,在偏债型基金中排名第一,收益甚至不逊于部分股票型基金;兴业趋势投资(LOF)基金今年以来的投资收益率达到140.26%,在平衡型基金中排名第二;兴业全球视野今年的净值增长率达到140.07%,在所有股票型基金中排名第八。

兴业基金提醒投资者,旗下兴业可转债基金目前处于暂停申购状态,同时暂停了定期定额投资和转换转入业务,何时恢复上述业务,该公司将另行公告。(徐国杰)

大成旗下四基金招行上线

大成旗下大成沪深300、大成2020、大成积极成长、大成创新成长四只基金自12月18日起在招商银行上线,大成景阳集中申购也正在招商银行各网点展开。

大成是首批获准成立的老十家基金管理公司之一,最近两年蝉联“中国十大金牛基金公司”和“中国十大明星基金管理公司”,目前旗下管理着3只封闭式基金及十只开放式基金,截至2007年12月,累计分红超过160亿元。

此次在招商银行进行集中申购的大成景阳,是大成旗下第三只封转开基金,截至11月30日,今年以来净值增长率为109.87%,并于日前获得银河证券基金研究中心“过去一年”、“过去两年”、“过去三年”三个项目的五星级评价。(易非)