

上投摩根基金 今起恢复新开户业务

上投摩根基金公司日前宣布,公司将从1月7日起恢复新开户业务。至此,上投摩根在暂停开户1个多月后,重新向新客户开放。有关负责人介绍,在暂停开户的一个多月期间内,上投摩根旗下中国优势基金、阿尔法基金和亚太优势基金陆续恢复和打开申购,均呈净流入状态,亚太优势基金在打开申购的前3天资金流入近10亿元。在优先满足老客户需求的前提下,上投摩根应该满足更多客户的投资需求。

据悉,已经过去的2007年是上投摩根对基金服务进行了多方面的投入,上投摩根客户服务部的电话热线人工座席已达到50个,公司网站带宽增加到100M。 快报记者 周宏

投资中国概念海外上市公司 海富通QDII基金获批

海富通基金管理公司近日在上海宣布,该公司首个QDII基金产品“海富通中国海外精选股票型证券投资基金”已经获得中国证监会的批准,将通过中国建行等代销渠道发行。

据悉,这一基金产品将主要投资于具有“中国概念”的海外上市公司。这些公司需要满足以下两个条件之一:1、上市公司注册在中国内地而在海外上市的股票;2、上市公司中至少占总股本30%股权由中国内地机构单位持有,或公司最少有50%营业额来自中国内地。由于这些企业主要业务活动集中在内地,海富通可以利用现有的研究团队和分析调研能力,对这些企业进行深入研究,控制和分散投资风险。 快报记者 郑焰

银河收益净值年回报率 债券型基金排名第一

据晨星中国数据统计显示,截至2007年12月31日,银河旗下银河稳健基金2007年全年的净值回报率为119.46%,在同类所有积极配置型基金中排名第七,银河银泰分红基金全年的净值回报率为115.89%,在积极配置型基金中排名第九,银河收益基金更是以44.91%全年净值回报率在同类所有债券型基金中排名第一。

银河基金表示,尽管人民币升值预期强烈,但在货币政策从紧的基调下,伴随股指期货推出及红筹股回归等多种因素,2008年A股有可能呈现短期震荡加剧的局面,不过我国资本市场长期向好的趋势仍将继续。同时,在震荡加剧的过程中,长期业绩表现稳定的绩优基金有望帮助投资者获取更为稳定的回报。 快报记者 张海荣

汇添富基金: 投资者“找茬”获好评

汇添富基金于去年岁末开展的邀请投资者“找茬”活动获得广泛好评。据悉,汇添富基金在此次“找茬”活动中收获颇丰,短短一周共计两万余人主动登录汇添富基金网站来向该公司“找茬”。投资者就客户服务、网站使用、网上交易、理财服务等各方面向汇添富做出了年度最终评价,满意度达80%以上。

对于此次岁末“找茬”行动,投资者评价甚高。在汇添富基金客服邮箱和客服热线不断收到投资者信件和电话,纷纷表示这一服务形式是他们作为基金持有人以来享受到的最特殊最有意义的服务,也希望能在未来将“找茬”行动形成年度岁末常规的互动活动。针对在此次“找茬”行动中的有效问卷,汇添富近期将进行抽奖活动。 快报记者 施俊

中国证券网最新调查显示

多数基民 今年预期收益50%

经历了2006年、2007年连续两年的大多数偏股型基金收益翻番。进入2008年,基民如何设定自己对基金的收益预期?中国证券网最新调查显示,多数基民将今年的收益预期定在50%上下。只有约10%的人选择了20%以下,另有两成多的基民期许2008年的投基收益率超过100%。

最近中国证券网进行了“2008年你的投基收益预期是多少?”的跨年度调查,共有7280人参与了投票。结果显示,有2162名投资者将2008年投基的预期收益设定在“50%-20%”之间,占全体投资者总数的29.7%。选择“战胜通胀

就行”的投资者人数为1355人,达到投票者总数的18.61%。1238名投资者希望今年投基收益在“100%-50%”之间,占投票者总数的17.01%。有747名投票者较为保守,将2008年的投基收益设在“20%以下”,占投票者总数的10.26%。

业内人士认为,2008年基金收益翻一番的可能性不大。A股市场不确定性增加,市场将基本呈现慢牛震荡格局。投资者不妨将今年的投资预期降低一点,偏股型基金的预期收益率设定在30%-50%之间较为合适。

不过,尽管市场震荡会加大,基金收益或不如前两

“阳光私募第一人”为何清盘

新年伊始,私募界冰火两重天,一边是“阳光私募第一人”赵丹阳黯然清盘暂别A股市场,用这种堪称极端的方式看空A股市场,而另一边是许多阳光私募喧嚣成立,各种推介会不绝于耳,他们认为存在巨大淘金的机会。私募看法不一,多空分歧巨大。

赵丹阳主动清盘

“我们永远是宁可错过不要冒进,在每次投资上活下来是永远第一位的。”赵丹阳如是解释自己的生存理念。

他也是这样做的。2008年新年伊始,赤子之心资产管理公司总经理赵丹阳将旗下与深国投、平安信托联合发行的5只私募信托产品清盘。其实,赵丹阳早在3000多点的时候,就一路看空,选择了以打新股作为主要投资方式,随着股市一路攀上5000点、6000点,选择离开看不懂的市场也在意料之中。

在2004年初的漫漫熊市中,赵丹阳依然杀回A股市场,率先成立了第一只证券投资类信托计划,抄到了市场的大底。2005年5月25日,A股跌至1060点,市场哀鸿一片,而赵丹阳却基于中国强劲的基本面,宣称A股未来三到五年会达到3000到5000点。但没有料想到,A股却用了不到一年的时间就攀上了赵丹阳预期中的三到五年的高度。

“回头看,我们过早地出局。指数的顶和底永远是个谜。”赵丹阳说。

事实上,在赵丹阳看空市场之际,阳光私募依然雨后春笋般在深圳、北京、厦门、重庆等各地信托公司发行,仅深国投一家在去年12月中就有13只阳光私募发行。就在昨日,由原工银瑞信投资总监江晖操刀的深圳市星石投资举行了深国投·星石4期/5期投资者见面会,而不到半年前,这家公司才推出一只产品。你方唱罢我登场,在别人热闹之际,赵丹阳选择离开,是否踏空牛市尚需时间检验。

被誉为私募道德标杆

赵丹阳的离去引起了私募界的轩然大波,虽然

对他的市场判断并不认同,但这并不妨碍私募同行对其道德的赞誉。

人们将赵丹阳这次主动清盘与巴菲特1969年解散合伙人公司、老虎基金解散相提并论,这些事件的共同本质就是不拿投资者的钱去冒险,坚守自己的投资理念。

深圳金融顾问协会(实质上是深圳私募人士联络的行业协会)秘书长李春瑜说,“赵丹阳个性非常鲜明,在市场不符合其投资理念时,他认为没有好股票时,清盘是一种对投资者负责的行为,他没有像某些公募、私募那样拿投资者的利益去博个人利益最大化,值得尊敬。”

据知情人士透露,其中赵丹阳牵头管理的国内五只信托产品总规模约为15亿,管理费约为1.5%,而绩效费则为超额收益的20%,即使不考虑绩效提成,每年收取的管理费也极为可观。

某业内人士认为,赵丹阳必然在我国私募基金发展史上留下浓墨重彩的一笔。一是他把私募信托的方式引入国内,让其他私募基金发展避开了法律障碍,蓬勃发展;二是当他的投资理念与市场背离时,能够抛弃一己私念,毅然解散基金,颇有美国巴菲特和老虎基金创始人之风。

私募业绩不敌公募压力大

虽然不像2006年那样牛气冲天,2007年股市依然涨幅巨大,两市上千只个股股价翻番,但数据却说明私募的业绩并不很理想。

根据深国投的数据显示,赤子之心在深国投的3只产品收益率仅有10%左右,明达投资旗下的3只产品收益率也不到10%,收益率较高的亿龙中国和亿龙中国二期也只有31.8%和36.51%。同期,沪深指数的涨幅约在42%,绝大部分的私募跑输大盘。

另据测算,几家顶尖私募2007年的投资业绩也只有70%多,最好的一家投资业绩为99%,远远低于同期公募的投资业绩。去年,股票型基金的平均年收益率达到128%,积极配置型基金达到104.5%。无论如何解释,数据胜于雄辩,私募业绩不敌公募。

在每月定期公布的业

绩单前,阳光私募的压力空前巨大。一位私募掌门人坦言,“压力太大了,夜里常睡不着,非常焦虑,还掉头发,这种压力是成立阳光私募前未曾预料到的。虽然我们的业绩也还不错,盘子也不大,但在投资者寄予的很高期望面前,作为负责的投资顾问就是压力很大。”

睿信投资董事长李振宁也表示,每个月定期公布业绩单给私募了很大的压力,也不利于投资者的长线投资理念培养,国外的私募像巴菲特那样,每年才给投资者一次报告,国内的阳光私募应该三个月公布一次业绩,不要去和公募比透明度。

实习生 刘珍珍

■价值洼地

封基年报分红行情值得期待

上周封闭式基金继续强势上扬,再创新高,涨幅大于两市主要股指涨幅。

此轮封闭式基金行情主要受年度分红预期的影响,一般来说折价交易的封闭式基金分红之后,折价率会上升。如果分红之后封闭式基金折价率过高,就有自然下降的要求,价格就会上升;这是分红套利模式中的一种。分红套利的另一种模式是由于某只封闭式基金存在分红预期,套利收益吸引投资者介入从而价格上升,折价率下降,在分红完成之后,折价率回归到自然水平。这两种模式我们都可以称为封闭式基金的分红行情。2007年封基在大盘的大幅上

涨的带动下累积了巨额可分配收益,根据有关规定,基金每年所分配的收益不得低于已实现可分配收益的90%。我们的统计显示,35只封闭式基金中有相当一部分的剩余可分配收益在1元左右,具有极强的分红能力。同时上周许多封闭式基金也都公布了年度分红预案,分红力度普遍较大。因此,2008年一季度封闭式基金的年报分红行情是值得期待。

建议投资者继续持有或增持封闭式基金。其中基金鸿阳、基金金鑫、基金同盛、基金普丰和基金通乾投资价值要稍高。

海通证券 吴先兴

■基金销售

易方达科讯再现末日比例配售

据公告,易方达科讯1月4日提前结束集中申购并将启动末日比例配售。根据初步统计,本基金累计申购金额逾130亿,超过本次集中申购发售规模的上限120亿元。由此,易方达对最后一个集中申购日即2008年1月4日的有效申购申请采用“末日比例确认”的原则给予部分确认,配售比例预计为54%,未确认部分的申购款将退还投资者。

易方达科讯集中发售的火爆,打破了基金销售的低迷局面,再度将基金的销售市场

从寒冬带进了春天。

在股市调整期,易方达科讯仍受到广大投资人的热捧,业内人士分析,其强大的品牌影响力是促成热销的重要因素之一。

作为基金业的翘楚,易方达基金稳健规范的运作和整体持续、优异的业绩一直为投资者所高度认同。易方达深证100ETF、科汇、科翔等基金2007年度成绩优异,均位于同类基金的前五名;易方达价值精选、策略成长、策略成长二号等基金也均位于同类基金的前列。快报记者 唐雪来

■基民入门

什么样的人适合基金定投

基金定期定额投资,适合的人群非常广泛。首先,适合于有定期固定收入的人。这部分人的固定收入在扣除日常生活开销后,常常有所剩余,但金额并不很大,这时候小额的定期定额投资方式就最为适合。收入不稳定的投资者最好慎重选择定期定额投资。因为这种投资方式要求按月扣款,如果扣款日内投资者账户的资金余额不足,即被视为违约,超过一定的违约次数,定期定额投资计划将被强行终止。所以,收入不稳定的投资者最好还是采用一次性购买,或多次购买的方式来投资基金。

其次,适合于没有时间投

资理财的人。定期定额投资只需一次约定,就能长期自动投资,是一种省时省事的投资方式。

第三,适合于不太喜欢冒险的人。定期定额投资有摊平投资成本的优点,能降低价格波动的风险,进而提升获利的机会。

第四,适合缺少投资经验的人。这种投资方式不需要投资者判断市场大势、选择最佳的投资时机。

第五,适合于在中远期有资金需要的人。如3年后要支付购房首期款,20年后子女要出国留学,乃至30年后的退休养老金等。 上文

■有问必答

买QDII基金需关注哪些风险

问:投资于QDII基金需关注哪些特别风险?QDII基金如何应对?

答:(1)海外市场风险。市场风险是指由于市场因素如基础利率、汇率、股票价格和商品价格的变化,或由于这些市场因素的波动率的变化,而引起的证券价格的非预期变化并产生损失的可能性。各国(地区)处于不同的产业经济循环周期也会对基金的投资绩效产生影响。

QDII基金将建立完备的系统性风险监控和预警系统,通过对宏观经济的研究和把握,评估出现市场系统性风险的可能性和严重程度,提出相应规避和降低市场风险的措施。

(2)政治风险。基金所投资的国家或地区宏观政策、社会经济环境一旦发生变化,都有可能对市场波动而影响基金收益。

QDII基金将在内部及外部研究机构的支持下,密切关注有关国家、地区政治、经济和产业政策的变化,适时调整投资策略以应对政治风险的变化。

(3)法律风险。由于各国或地区的法律法规方面的原因,导致某些投资行为受到限制或合同不能正常执行,从而面临损失的可能性。

QDII基金将本着审慎的原则按照中国证监会的要求选择交易对手,并借助于基金聘请的海外律师严格按照合同的各项条款与内容来执行,同时关注相应国家或地区法律环境的变化,来有效规避法律风险。

(4)金融衍生品投资风险。QDII基金可投资于包括期货、远期、掉期、期权以及其他结构性产品的金融衍生品,由于其具有杠杆效应,在市场面临突发事件时,可能会导致投资亏损。

QDII基金将通过控制规模、计算风险价值等手段来有效管理衍生品风险。

汇添富 文

