

友邦华泰中短债基金 今转型为友邦增利

友邦华泰基金管理发布公告称,其管理的友邦中短债基金今日将正式转型为友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金。公司表示,该基金有望在年底或明年年初打开申购。据了解,友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金在债券型基金中引人弃我取投资组合保险机制CPPI,在本金稳健的基础上,通过增加部分股票投资和申购新股,在不改变基金低风险属性的前提下,提高收益。在其投资范围中,参与一级市场新股申购以及股票、权证等的投资比例不超过20%。公司决定自2007年12月3日起暂停友邦增利基金的申购业务,赎回等业务正常办理。

快报记者 肖莫

中国邮政储蓄银行 首开基金定投业务

近日,在全国拥有3.6万个网点的中国邮政储蓄银行推出基金定期定投业务,中欧新趋势基金拔得头筹,成为首只在邮储银行开展定投业务的开放式基金。截至上周五,该基金成立10个月以来,净值增长达67.49%,在同期成立的基金中位居前列。

理财专家认为,根据海外市场的经验,选择波动性较高的基金品种如股票型基金,定期定投的效果更好。最近股市持续下跌,令前期入市的基民蒙受较大的损失,相对一次性投资可能遭遇的“选时”风险,基金定期定投业务能够自动摊平成本并分散风险,因而逐步得到投资者的认可。另外,基金定期定投的投资起点较低,如中欧新趋势基金的每期申购额最低仅100元,比较适合老百姓的日常理财需求。

长晚

银华基金总经理王立新: 基民逐步走向成熟

近期A股出深幅调整,市场对于基金规模稳定性产生担忧。就此,记者采访了银华基金管理公司总经理王立新,王立新表示,近期调整确实对基金净值造成一定影响,但总体来看,投资者交易行为基本保持正常。以银华基金来说,根据三季报披露数据显示,公司管理规模超过1000亿,目前来看,规模总体上保持稳定,公司旗下各只基金申购赎回情况正常,并没出现大规模的集中赎回现象。一方面表示了基金持有人对银华品牌实力和投研能力的认可和信赖;另一方面更说明,基金持有人群体也在逐步走向成熟。与今年1月底和“5.30”调整时的情况相比,投资者心态和投资行为更趋平稳,市场下跌并没导致基金规模大幅变动。

快报记者 唐雪来

理财新品“君得益” 四大优势受到关注

国泰君安证券推出的“君得益”优选基金集合理财计划(FOF)产品,以其良好的抗风险性和收益特征等四大优势而受到广大投资者关注。

深圳《证券时报》报道说,招募说明书中“君得益”凸现出的四大优势:一是可以动用庞大资金申购新股。在目前二级市场低迷的情况下,成立后的“君得益”可用不超过50%的资金认购新股(包括网下申购),保证了投资者可获得正收益的绝佳机会。二是投资对象之一的封基具有较强的抗跌性,“君得益”可投资至多30%的资金在封基上,而高折价的封基具有良好的安全垫作用。三是管理人具有超强的“择基”能力,市场下跌建仓良机。四是管理人报酬与投资者利益相挂钩,促使管理人主动规避风险。

重青

四把利剑彻底斩断 基金利益输送链条

基金公司公平交易相关规定公开征求意见

基金业内盛行多年的“特定客户资产管理组合优于开放式基金,开放式基金优于封闭式基金”的利益排序很快将不再具有实际意义,因为基金利益输送的链条将被彻底切断。

快报记者获悉,在《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》正式颁布的同时,《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(以下简称《指导意见》)也于上周五开始在业内公开征求意见。作为切断利益输送链条的四把利刃,“投资决策、交易分配、监控监督和信息披露”四个环节,共同组成了一套完整严密的公平交易制度。

公平原则从决策开始

将公平交易体系的建立向前延伸至投资决策环节,无疑是对以往公平交易仅限于分配环节理念的一大突破,将从源头上保证公平交易的实现。

为了实现投资决策环节的公平交易,《指导意见》将基金投资决策流程化、制度化,从四个方面保证其有效进行。首先,确保投资组合的基金经理得到的信息必须是公平的,应建立规范的平台来发布信息。

其次,要求基金公司应建立客观一致的研究方法,

任何投资分析和建议均有充分的事实和数据支持,包括市场公开信息,上市公司公开信息、现场调研情况以及外部研究报告等,避免主观臆断,严禁利用内幕信息作为投资依据。

确保分配过程公平

针对交易过程中较易出现利益输送的“买卖”环节,意见对不同基金经理之间以及同一基金经理管理的不同基金之间分别进行了严格规定。

《指导意见》明确,公司应在交易系统中设置公平交易功能,并严格执行,即按照时间优先,价格优先的原则执行所有指令,如果多个资产组合在同一时间点就同一证券下达了相同方向的投资指令,并且市价在指定现价之内,交易系统应将该笔证券的每笔交易报单都自动按比例分拆到各投资组合。

同时,除申购、赎回、个股投资比例超标等客观因素之外,投资组合经理投资某一证券,应该为其管理的投资风格相近似的投资组合同时下达指令,使他们获得相同或相近的交易价格。

设定具体监控目标

针对以往公平交易中缺乏监控依据的难题,

《指导意见》首次设定了具体的监控目标。

在银行间市场上,基金公司应对投资组合与管理人股东之间以异价方式进行交易的价格公允及交易对手的交易风险等事先审查。对于投资组合与其他交易对手之间进行的异价交易,也应进行实时监控或每日事后监控,对交易价格异常情况进行分析。

《指导意见》要求,公司应对不同投资组合在交易所同日同向交易的交易价差进行实时监控,对于不同投资组合临近交易日的同向交易和反向交易也应加强监控,并进行合理性分析。同时,公司应对可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行实时监控,对异常交易发生前后,不同投资组合买卖该异常交易证券的情况进行分析。

异常交易应公开披露

为了便于监管部门对可能存在的利益输送行为进行查,《指导意见》制定了异常交易报告制度。特别需要指出的是,《指导意见》中还首次设立了异常交易情况的公开披露制度,加强整个市场和投资者对基金投资行为的共同监督。

快报记者 商文

南通读者专程到南京听讲座 联手汇添富基金,快报理财大课堂异常火爆

昨日下午2点在紫金大剧院,现代快报联手汇添富基金公司,为南京市民献上一场投资理财大餐。虽然天空下起了阴雨,但现场气氛异常火爆。汇添富基金围绕今年广受关注的QDII基金产品,向广大投资者分析海外市场投资机会和风险防范,还生动地讲解了基金定投的威力。

只要快报有讲座我就来

此次活动吸引了大批市民参与。在现场,记者还发现一位来自南通的股民,专程坐火车来南京听讲座。

股民刘先生是南通人,以前做外贸生意。有一次偶然的机会,他买下了一家公司的股权,本来只是想做产业的,结果发现买卖股权也能挣钱,而且获利很丰厚。于是就注册了投资公司,专门做风险投资。“当时我买一些公司的股权,每股就几毛钱,远远低于净资产!”

2005年,刘先生多次去上市公司考察调研,买了五粮液、中远航运等股票,结果都获得了不错的收益。在中国石油上市前一段时间,他买了中石化、上海石化两只石油股,买中石化是看中其是行业龙头,买上海石化则是看中其股改题材,加上中石油即将上市,石油板块暴涨,刘先生获利丰厚。但在中石油上市那一天,他感到行情不妙,就果断清仓,锁定了利润。“我资金量比较大,当天卖上海石化时遇到了不少麻烦,还好当天有机机构在护盘,我看到几千手的买单我就扔,对方打了两个千

手以上的买单,就不打了,当天股价几乎跌停。”

“只要快报有讲座,我就来听!”他告诉记者,快报的证券信息非常全,所以自己天天都看,而且只要有证券方面的讲座,他都会来听。

南京市民是最有耐心的

“做个调查,你们中买基金的人有多少?”“买基金满一年的人又有多少?”“买基金满一年没动过的人又有多少?”汇添富基金华东区渠道负责人胡旭华抛出三个问题,在场仍有不少市民举手。胡旭华笑着说,我去过很多城市,南京市民是最有耐心的,举手的市民一定都挣到很多钱了!

“一两年可能看不出收益差别,时间长了差距就大了!”胡旭华介绍说,每月市民省1500元,采取基金定投,每月月末投入1500元,从2002年开始到2007年10月29日,则资金累计接近41万元,而同期零存整取则为10万,简单积累则为9万元。

他认为,买股票可能会买在高点被套,而定投则可以规避买入时点选择不佳而造成的损失。因为基金无论买在低点还是高点,成本始终在中线偏下的位置。也就是说,无论投资者是牛市买还是熊市定投,只要坚持,都能获得不错的收益。

为啥才买QDII就破面值

随着大盘的下跌,号称去海外投资避险的QDII却也跌了,这让不少投资者大

失所望。“为啥才买完ODII几个月,就跌破面值啦?”“QDII风险大不大,还能买啊?”

面对投资者的疑问,汇添富海外投资专家王致人则认为,下跌只是暂时的,投资QDII的优势是非常明显的。首先在分散市场系统性风险方面,中国是新兴市场,和发达国家相比具有不同的经济周期和行业周期,导致了海外市场与国内A股市场相关性较低。其次,投资海外市场也可以分享到全球经济的成长,如俄罗斯、印度等国的股市近几年都涨得很好,QDII产品则给了投资者机会,投资于这些国家的股市。再次,目前很多市场的估值都远低于国内A股。例如今年以来美国股票平均PE只有15倍,英国不足12倍,俄罗斯只有10倍多一点,而最低价的巴西只有5倍多,从长期价值投资角度来看,借助QDII,投资者就可以在全球范围内的成熟市场和新兴市场上寻找到更便宜的优质股票。

想投资海外市场,该如何选择QDII产品呢?王致人建议,投资者要搞清楚自己的投资目的,及风险承受力。然后要看看基金公司的信誉与过往绩效。此外,投资者还要详读基金的招募说明书,看其对于高杠杆的商品投资比例与限制,是否超过了个人的风险承受极限。当然也要算算成本了,目前国内QDII基金手续费为1.5%上下,管理费也在1.8%左右,较为便宜。

快报记者 张曦

股市大幅调整迎来较好买点 南方隆元远未接近上限就提前结束募集

由于近期基金销售普遍遇冷,销售远未接近上限的南方隆元基金今日公告称,南方隆元集中申购期截止时间提前至12月4日,即12月4日是接受集中申购申请的最后一天,该基金原定的发行期为2007年11月20日至12月14日。

南方基金相关人士对此解释说,目前区间达到了基金经理认为的下调区间,同时公司对未来市场仍持乐观态度,在目前点位建仓的下跌概率已经小于上涨概率,A股目前仍是最好的资产,南方隆元将重点投资有成长性的高壁垒股票,同时还将重点关注新股

发行。

南方隆元的基金经理吕一凡接受记者采访时表示,在对市场下调区间有基本判断的前提下,争取能稳步建仓,在明年一季度前达到较高的仓位。这一波调整,不是基本面恶化、不是资金外流,而是估值泡沫释放的过程,这样它应该就是牛市中的“中转站”的概念,所以投资者在这种情况下应该是在市场调整到一定程度后逢低逐渐介入的过程,而不是离场的过程。据悉,南方隆元基金原定募集上限为150亿元,截至目前募资80多亿元。

快报记者 安仲文

最新调查

面对大跌 逾六成基民想赎回

近一个月来,大盘急剧下挫令基金净值遭受重创。面对日益扩大的亏损,很多基民的长期投资基金的心态也发生了变化。中国证券网最新的调查显示,超过六成的基民表示,面对近期大盘的持续调整,会采用赎回基金的方式应对。

中国证券网上周进行了“近一个月里,你选择怎样操作基金?”的调查,共有21798人参与了此次投票。调查结果显示,有14314名投资者将会赎回基金以降低投资风险,这部分投资者占全部投资者的65.67%。有4220人倾向采用“逢低买入”的方

式继续投资,这部分投资者占全部投票人数的19.36%。有3039名投票者将会“按兵不动”,这部分基民占全部投资者的13.94%。而选择“调换低风险品种”的人数最少,只有225人会考虑采用这种方式,占全部投票者总数的1.03%。

业内人士指出,如果对中国经济向上的趋势有信心,对于短期的波动不必太过在意。考虑到基金赎回到账时间较长以及交易成本较高的问题,基金投资做波段赚差价的可能性比较小,反而风险比较大,所以建议长期投资。

实习生 刘珍珠

最新战报

绝对收益概念基金跌幅最小

申万巴黎盛基金公司11月30日发布公告称,旗下盛利强化配置基金将于12月4日进行分红,每10份派发红利1.5元。这是该基金自成立以来第八次分红,目前该基金每10份已累计派发红利7元。

盛利强化配置是一只偏债混合型基金,追求绝对收益,其股票仓位为0~45%,市场大幅震荡时基金能以低仓位应对调整行情,市场上涨时又能以适当的股票仓位分享资本增值收益。据WIND资讯的统计,在近一月的市场调整中(截至2007年11月23日),上证综指跌幅达到12.84%,而同期盛利强化配置基金跌幅仅为3.46%,是同

期市场上80只混合型基金中跌幅最小的基金。

WIND数据显示,盛利强化配置基金成立以来累计收益率为90.43%,平均年化收益率达24.1%(截至2007年11月23日),远超同期固定收益投资品种的回报率。该基金实行按季分红,每季度分红都安排在该季第二个月的30日进行公告,把分红时间相对固定可以使持有人能够提前安排合理的投资计划。对于那些不太愿意承担很大投资风险,但又希望分享一部分股市投资收益的持有人来说,追求绝对收益的盛利配置基金是个不错的选择。

快报记者 郑娟

基民入门

基金QDII与A股基金的区别

1. 什么是QDII和QDII产品? QDII对国内个人投资者有什么重大意义?

答:QDII是Qualified Domestic Institutional Investor(合格的境内机构投资者)的首字母缩写,是指在人民币资本项下不可兑换、资本市场未开放条件下,有控制地允许境内机构投资者投资境外的一项制度安排。

QDII产品就是投资者将手上的人民币或是美元等外汇,交给基金公司、商业银行、保险公司等机构,让他们代为投资到国外资本市场上,在承担相应风险的前提下获取相应投资收益的一种代客境外理财产品。

QDII的出现给国内个人投资者提供了在全球范围内投资海外市场的机会。QDII极大拓宽了境内投资者的投资渠道,使投资者能够真正实现自己的资产在全球范围内进行配置,在进一步分散风险的同时充分享受全球资本市场的发展成果。

2. 与投资A股的基金相比,QDII基金有哪些特别的地方?

答:(1)投资范围大大拓

宽。在当前资本市场尚未完全开放条件下,投资A股的基金仅能投资于国内市场,无法分享全球其他资本市场的投资机会,而QDII基金将不再受此限制,能将投资范围拓展到全球领域。

(2)投资风险更加分散。通过QDII进行全球化投资,不仅可以有效分散单个市场的投资风险,有助于提高经风险调整后的投资回报水平,还可在一定程度上降低投资单一市场所面临的汇率风险。这些都是国内基金所不具备的。

(3)投资工具更加丰富。相比境内基金,QDII可投资的品种更广泛,更具灵活性和多样性。除海外资本市场挂牌交易的股票、债券外,QDII基金还可投资公募基金、结构性投资产品、金融衍生品、存托凭证、资产抵押证券等等。

汇添富 QDII 投资者风险教育全国巡讲 报名热线:4008889918 网址:www.99fund.com