



专注中国机会 收获世界回报

◀ Focus On Opportunity In China Win High Worldwide Return ▶

文 / 李雯

——工银瑞信中国机会全球配置基金



全球投资，意味着东方不亮西方亮，我们可以在全球范围内享受牛市阳光普照的投资生活。

QDII（合格境内机构投资者）：有资质的境内金融投资机构进行境外投资的机制，国内投资人可以通过QDII投资境外市场。

QDII基金允许投资于国际资本市场（包括已与中国证监会签署了证券市场双边监管合作谅解备忘录的国家或地区，如美国、

欧洲、日本、香港和其他新兴市场）。这为QDII基金投资者提供了进入世界各地主要资本市场的机会，令他们的投资范围不再局限于境内。海外新兴市场和发达市场，如欧洲和美国，有极富吸引力的投资机会。通过投资海外市场，与境内投资的风险形成互补，投资者也可以受益于多元化分散风险。

全球投资具有诸多优势：

- (1) 增强投资回报。
- (2) 提高投资分散程度，降低投资风险；充分投资权益资产，最大限度享受股权投资风险溢价。
- (3) 在单一投资市场，当股票市场处于熊市阶段时，只能降低股票资产的配置比例以规避股票市场投资风险。
- (4) 在全球投资环境中，可以将资产配置于不同国家与地区，不必降低股票资产的配置比例。

■ 过去五年全球股票市场有较高回报

排序	国家/地区	市场指数涨幅(%)	排序	国家或地区	市场指数涨幅(%)
1	秘鲁	1627.88	38	中国A股	234.47
2	乌克兰	1540.37	49	中国香港	169.55
3	埃及	1326.66	50	韩国	169.06
4	保加利亚	1126.85	58	新加坡	147.89
5	哥伦比亚	766.11	59	英国	140.89
6	巴基斯坦	551.14	60	牙买加	140.15
8	罗马利亚	518.30	61	泰国	131.56
9	科威特	516.69	62	加拿大	126.32
10	巴西	504.61	69	中国台湾	99.83
11	俄罗斯	490.84	70	法国	97.84
12	印度	478.66	74	美国	80.21
13	印度尼西亚	457.59	75	意大利	72.33
14	阿根廷	455.30	76	日本	68.91
15	土耳其	445.14	77	新西兰	53.73
21	越南	411.35	78	荷兰	41.06

■ 中国机会， 环球最佳增长主题

中国的经济崛起为世界发展带来机会，成为世界经济增长和贸易增长的驱动力之一。就如同美国在19世纪、日本在20世纪二次世界大战之后的经济起飞一样（引自《2020年的中国》，世界银行1997年出版）。

世界银行报告认为，2007年中国经济增长对全球GDP增长的贡献度可能达到16%，并且首次超过美国的贡献。欧美受次级债影响，经济放缓；中国经济受影响较小，将继续保持高速增长，更受全球投资者

■ 不同类型QDII产品的区别

	基金系QDII	银行系QDII
投资期限	开放式基金，没有期限	有期限
投资门槛	认购门槛一般1000元起	认购门槛大多在5万至30万人民币
针对人群	大部分投资者	中端人群
投资范围	投资工具包括股票、债券、远期合约、互换及权证、期权、期货等金融衍生产品，最高可100%投资全球股票市场	包括直接投资于境外股票、境外基金类产品及境外结构性产品，三大类投资于境外股票的QDII比例不能超过总资产50%
风险收益水平	风险相对较高，是投资于境外股票市场的高收益类产品	是一种中低风险产品，潜在收益水平相对较低

的青睐，中国经济已成为全球经济增长的重要火车头。

中国的人口全球最多，未来的消费市场也最大，快速增长的高储蓄率、富裕中产阶层正在形成，城市化要求巨额投资于基础设施。中国的制造和出口增长仍然强劲，根据过去10年的GDP增长作推算，中国将在2040年赶上美国。

■ 工银全球，收获世界回报

1. 基本信息

基金名称	工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金
基金简称	工银全球
基金代码	486001
运作方式	契约型开放式
发行规模	220亿人民币 (约30亿美元)
认购币种	人民币
认购起点	最低1000元
发行面值	1元 (人民币)
代销网点	工行、中行、建行、邮储、交行、招行等
基金的分红	(1)在符合基金分红条件的前提下，每年分红不少于一次 (2)全年基金收益分配比例不得低于年度基金已实现净收益的50% (3)基金收益分配每年至多四次

4. 基金的投资

(1) 投资主题：中国经济增长带来的全球投资机会。

(2) 投资目标：为中国国内投资者提供投资全球范围内受益于中国经济持续增长的公司的机会，通过在全球范围内分散投资，控制投资组合风险，追求基金长期资产增值，并争取实现超越业绩的表现。

(3) 投资内容：在中国香港和境外证券市场上市的中国公司股票，以及全球范围内受惠于中国经济增长的境外公司股票。

(4) 业绩基准：40%×MSCI中国指数收益率(MSCI China Index)+ 60%×MSCI全球指数收益率(MSCI World Index)。

5. 海外投资的汇率风险如何化解

(1) 人们的担忧：人民币持续升值，持有外币资产，财

2. 申购与赎回

- (1) 封闭期间：基金成立后不超过3个月。
- (2) 开放日：沪、深、港三地证交所同时开市的日子。
- (3) 净值公：T+2日个工作日。
- (4) 交易确认：T+3日个工作日起查询交易确认情况。
- (5) 赎回款：不超过10个工作日到账。

3. 费率结构

费用种类	情形	费率
认购费率	M<100万	1.5%
	100万≤M<300万	0.9%
	300万≤M<500万	0.6%
	M ≥500万	按笔收取，1000元/笔
申购费率	M<100万	1.6%
	100万≤M<300万	1.0%
	300万≤M<500万	0.8%
	M ≥500万	按笔收取，1000元/笔
赎回费率	持有期<1年	0.5%
	1年≤持有期<2年	0.3%
	持有期≥ 2年	0%
基金管理费率	1.80%	
基金托管费率	0.30%	

富可能缩水。

(2) 目前的现状：人民币相对美元升值，相对其他货币有升有贬。

(3) 化解之道：作为全球配置的基金，通过持有一揽子货币，可对冲人民币相对美元的升值。投资于中国公司的部分，由于人民币与港币的汇率风险，可通过比价效应自然化解必要时运用汇率衍生工具，应对汇率风险，如外汇掉期等。

乘坐QDII的大船，我们扬帆出海。全球投资，意味着东方不亮西方亮，我们可以在全球范围内享受牛市阳光普照的投资生活，工银全球让您的海外投资之旅收获更加丰盛。 [E]

(责任编辑 李婉娜)

链式信托 稳健投资

◀ Chain of Trust Investments ▶

文/于杉

——2008年第一期新股申购理财产品

产品名称	中国工商银行新股申购理财产品
目标客户	个人客户
计划期限	12个月
投资及收益币种	人民币
产品类型	固定期限理财产品
募集期	2008年1月5日~2008年1月14日, 根据市场情况, 银行可调整募集期及其他相关日期
募集期计划发行量	20亿元, 实际发行量以募集期内实际募集的资金为准
起始日	2008年1月15日
投资封闭期	2008年1月15日~2008年2月15日
预计到期日	2009年1月15日, 遇已中签股票未在该日前上市等特殊情况, 银行可将到期日推后至多5个工作日, 此时银行将进行公告
理财资金到账日	到期日后5个工作日内; 如提前终止, 则在实际终止日后7个工作日内。
客户资金赎回到账日	提前终止申请日结束后7个工作日内
资产托管人	中国工商银行北京市分行
产品相关费率(年化)	固定费率: 销售费率、管理费及托管费率合计0.7%, 按月计提。 业绩报酬: 投资者年化收益率低于5%(含5%)时, 管理团队不收取业绩报酬; 对高于5%、低于10%(含10%)的收益部分按10%的比例收取业绩报酬; 对高于10%的收益部分按20%的比例收取业绩报酬。
预期年化收益率(扣除固定费用及业绩报酬后)	预期年化收益率为5%~15%, 上不封顶。
认购起点/追加金额	5万元, 追加金额以1千元整数倍增加
提前终止权	银行有权根据市场情况提前终止理财产品。
客户提前终止安排	客户可于理财期内每月第4个工作日申请提前终止, 赎回全部或部分理财资金(相关收益费用及赎回时间安排见本产品说明书第四、第五部分)。募集期、封闭期内不接受提前终止申请。
其他规定	到期日/实际终止日/提前终止申请日至到账日之间, 客户资金不计利息。
工作日	指上海证券交易所、深圳证券交易所股票交易日。

投资对象

本理财产品投资对象为工行(委托人)委托信托公司设立的新股申购链式信托计划(以下简称“链式信托”)。产品存续期间, 链式信托主要投资于首次公开发

行的股票、非定向增发股票以及新发行可转债的申购, 并在中签股票可以上市流通之日起三个交易日内卖出, 通过一、二级市场价差获取收益。此外, 也可投资于企业贷款信托、高信用等级资产证券化产品、债券、存款、票据信托、货币市场基金

或其他委托人认可的投资工具。

投资管理团队及投资策略

工行与选定的信托公司共同组成专业的投资管理团队, 为产品运作管理提供专属的投资管理服务。本期产品采取稳健投资策略, 依托专业化的投资管理团队和资产组合投资管理技术, 力争提高收益, 降低风险。

风险提示

客户投资本期理财产品可能面临以下风险。

1. **市场风险。**本产品为非本金保证型理财产品, 理财资金主要运作方式为申购新股。历史数据显示, 申购新股本金损失风险较低, 收益水平较高。但历史业绩不代表未来, 不排除因市场价格波动、国家政策变化等原因导致本产品投资本息遭受损失的可能。

2. **利率风险。**产品存续期间, 若人民银行提高存款利率, 客户将失去将资金配置于存款时收益提高的机会。

3. **流动性风险。**本产品为固定期限理财产品, 客户无权随时终止该理财产品。但客户若有临时资金需求, 封闭期过后每个月第4个工作日, 可到工行网点申请赎回全部或部分理财产品, 赎回须支付手续费。

4. **其他风险。**战争、自然灾害、重大政治事件等不可抗力、银行行使本产品的提前终止权以及其它不可预知的意外事件可能导致理财财产遭受损失。

(责任编辑 李婉娜)

08市场震荡时 投资理财需安心

◀ When Market Vibrates, Investment Financing Needs Easement ▶

文/李雯

股神巴菲特曾经说过，成功投资第一条要诀是不要亏钱，第二条要诀是别忘了第一条。在震荡加剧的市场下，投资德盛安心成长基金就是让您安心理财的一个好办法。

德盛安心成长基金自2005年7月13日成立以来，一直秉持了“绝对收益”的投资运作理念，严格坚持全程风险预算管理，取得了良好的业绩。权威基金评级机构晨星基金就曾为德盛安心成长基金授予了最高五星的评级，使其成为市场上8只保守配置型基金中，第一家荣获晨星五星评级的基金。

追求不论股市涨与跌，给投资者创造一个稳定的回报，其风险和波动也不是很大。根据晨星基金评级的风险评价系统显示，在8只保守配置型基金中，德盛安心成长

基金2007年全年的回报率排名第二，晨星风险系数为0.64，风险系数最低，保证了投资者在承担了较低风险的情况下获得了相对较高的收益。

晨星开放式基金风险评价

回报率排名	基金名称	单位净值 (元)	最近两年风险评价			
			波动幅度 (%)	评价	晨星风险系数	评价
1	兴业可转债	1.4890	21.97	高	1.53	高
2	德盛安心成长	1.9230	14.11	中	0.64	低
3	招商安泰平衡	2.1824	19.05	高	1.21	高
4	泰达荷银风险预算	1.7725	16.31	中	0.96	中
5	汇丰晋信2016	2.2569				
6	申万巴黎盛利配置	1.1036	12.97	低	0.82	低
7	国投瑞银融华债券	1.4882	13.89	偏低	0.99	中
8	南方宝元债券	1.2366	13.48	低	0.85	偏低

数据来源：晨星基金评级2007.12.28（保守配置型基金）

市场震荡格局中， 绝对收益基金受宠

在市场持续单边上涨的行情中，投资者可能不会意识到“绝对收益”产品的优势。而在市场出现震荡的行情下，其抗风险能力很强的优点便会显示出来。2008年，多数研究机构预测全年市场将维持震荡格局，由于德盛安心成长基金具有追求绝对收益的特点，在大盘点位高、风险大的形势下，很多机构投资者都开始关注德盛安心成长基金，寻找震荡市中的避风港。

同类型基金回报率第二， 晨星基金风险系数最低

在震荡市场行情下，德盛安心成长基金的业绩稳定性值得一提，德盛安心基金

开启绝对收益大门

德盛安心成长基金自成立以来，单位净值从未低于基金面值，即使在2005年市场环境较为困难的情况下，仍然实现了“绝对收益”的目标，成功通过严峻的考验。在过去两年市场回暖的背景下，该基金在风险预算控制的允许范围内，及时提高了投资股票的资产比例，在市场上升的过程中分享了收益。

德盛安心成长基金利用资产配置和风险控制两大手段，就在股票市场、债券市场等广泛的投资范围之间，使用自动化数量模型辨别市场趋势，结合风险控制目标确定分配在不同风险资产上的资金头寸，将市场每一块可能获取的收益都收于囊中，为此该基金还曾获得

“中国基金产品创新奖”。

据了解，德盛安心成长基金于近期进行拆分，届时以1元的单位净值进行集中发售。德盛安心成长基金凭借其独具特色的“绝对收益”理念，越来越受到中低风险偏好投资人的青睐。

（责任编辑 李婉娜）

基金档案

基金名称：德盛安心成长混合型证券投资基金
基金类型：混合型 晨星保守配置型
成立时间：2005年7月13日
投资风格：绝对收益型基金，无论市场涨跌，追求稳定收益
2007年全年回报率：74.18% (2007.12.28)
成立以来回报率：142.86% (2007.12.28)
基金评级：
晨星评级（最近一年）★★★★★ 07.04