

【海外基金】美国大型海外基金近期受损 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E3_80_90_E6_B5_B7_E5_A4_96_E5_c33_488462.htm 与之前连续数年的顺风顺水相比，最近几个月以来美国的海外基金可谓业绩惨淡。全球性的信用危机、美国及其他发达国家显现经济衰退迹象以及各个国家地区自身的隐患造成了全球市场自2007年底开始大幅波动。时至今日，这场风暴依旧没有消退。这直接反映到了美国海外基金的账面上自2007年11月以来，美国大盘海外基金已经亏损了18%，而中小盘海外基金和分散投资的新兴市场基金更是分别平均下跌了20%和22%。当然，也有一些国际基金的表现远远优于其同类。它们多为一些投资策略较为保守、能够按照既定原则进行投资的基金，谨慎的投资风格为它们在下跌市场中增加了防护。这其中不乏一些耳熟能详者，包括第三大道国际价值基金（Third Avenue International Value）和冠军鹰海外基金（First Eagle Overseas）。但不幸的是，还是有很多基金在面临自去年开始的大批赎回的同时损失惨重。连一些素有声望的大型基金也未能幸免于难。像William Blair国际成长基金、Master Select国际基金、奥本海默国际小盘基金及邓普顿新兴市场基金（Templeton Developing Markets），它们都在从2007年11月至今的这段时期内遭受了相比同类基金平均水平更为严重的亏损。William Blair国际成长基金它是美国海外大盘成长型基金中的第四大基金，目前已经对新投资者关闭，但是却在最近几个月受到重创。它的小盘股和除日本以外亚洲市场的持股比例相对较高，自然也就受累于这两类股票近期的不佳表现。同时它对

金融股的投资稍多，对能源股的投资却稍少。考虑到目前这两类股票的现状前者受到打击而后者相对抗跌，其结果是，自2007年11月1日以来，它的亏损率比同类18%的平均水平高出了4个百分点。这对于该基金的广大投资者来说无疑是令人失望的。但是从长期的历史业绩来看，其基金经理乔治格里格（George Grieg）惯于运用广泛的成长型投资策略，从而使得基金的三年、五年和十年收益率都居于同类基金前五分之一的地位。另外，格里格与其同行竞争者相比更具经验，也就能够对市场具有更深刻的理解。因此，如果这只基金能够渡过这个难关，并且坚持它出色的投资策略的话，相信它的长期投资者还是能够继续受益的。

Master Select国际基金 诸多因素导致了这只基金在近期受损。它主要关注于偏小盘的股票它所投资股票的平均资产规模仅相当于同类基金一般水平的一半，而这些较小型股票在下行市场中跌幅更大。它大量地投资于除日本以外的亚洲市场，而这一区域的市场近期下跌较为严重。另外，它所持有的个别股票损失过大，比如它去年12月31日所公布的第四大重仓股UBS在最近几个月的亏损率大约为40%。因此，该基金自去年11月1日以来净值下跌了20.2%，而其同类基金同期平均的下跌幅度为17.9%。从历史数据来看，这只基金其实在2007年的表现尚佳，这得益于它在当年前10个月的突出业绩。更值得注意的是，它的三年、五年和十年业绩均高居同类基金前十分之一的地位。长期的成功，加上其多位优质的基金经理，都使得这只基金成为同类中的佼佼者。也就是说，它作为大盘平衡型基金的优异特质使得其目前的困境看起来并不会持久。

奥本海默国际小盘基金 这只海外中小盘成长型基金规模居于同类基金的第四

位，目前对新投资者关闭。与上述两只基金类似，由于小盘股和新兴亚洲市场都处于目前这场风暴中的风口浪尖，对这两类股票的着重投资使得这只基金在近期受累不已。它自2007年11月1日至今已经大幅下跌了35%，远高于其同类基金22%下跌幅度。这只基金偏重于小盘股，对新兴市场情有独钟，且有一些其他比较激进的特质，这都使得它的投资者们需要承担更多的风险，这点在上述它的近期表现中也得到证实。因此我们可以看到它的长期潜力，而与之伴随的还有较大的波动。邓普顿新兴市场基金与上述三只基金类似，这只大型基金同样经历了比同类基金更为沉重的打击。它的同类基金自11月1日以来平均亏损了20.8%，而它同期的亏损率还要高出4个百分点。这部分归咎于其基金经理错误地决定继续保持在土耳其相当大的投资比例，并且于去年夏季开始大幅增加对中国市场的投资。当然，4、5个月的不良业绩在如今的形势下并不足以受到非议。但是，令投资者失望的是，这只基金在2003年到2007年底新兴市场大放异彩的这段时期内表现得都不尽如人意。这与其基金经理的决策以及其严格的价值投资策略不无关系。然而这只基金也并不是一无是处，它的基金经理富有经验，它的投资决策在控制风险上也曾取得成功。能否走出一蹶不振的泥潭是它能否再次吸引投资者的关键。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com