

华侨MA投资户头资产增两成

自两个月前重新推出的MA投资管理户头(Managed Account)以来,华侨证券(OCBC Securities)吸引了不少新客户,资产总值在两个月内增加两成以上,目前超过2000万元。

这个在2001年推出的产品,以取得绝对回报为投资宗旨。基金经理可利用各种投资技巧为投资者进行投资,包括投资国内外股市、卖空等。

MA户头在2001年推出时,正好碰到九一一事件,所以基金经理在股价低迷时进场,促使基金该年表现杰出,基金总值一度高达4500万元。但在2002年,不少投资者在股市不景气期间套现。

目前管理MA户头的两名基金经理——关运钊

MA户头主要的客户目标是富裕大众。华侨证券董事经理许由平说,MA户头适合专业人士和小型商家的投资特点。他们或许不是私人银行客户,却希望自己的股票投资组合由专人管理。

和庄逸文在2003年初接手管理该基金。庄逸文说,在过去三年里,MA户头平均每年增值12%,今年截至上个月底的增幅为15%。“所有在2002年开设MA户头的投资者,现在不仅已转亏为盈,还享有大约35%的累积回报率。”

同时,在关运钊调整资产分配策略后,MA户头的波动率也降低了,目前是7%左右。MA户头的投资也分布在更多市场,

而不单是集中于本地股市。

关运钊说,基金经理会根据投资机会而分配资金。他举例说,他们在第三季看好日本、石油与天然气及贵金属,因而着重这方面的投资;日本股市的比重因而增加到20%,比新加坡高出一倍。

展望未来,他仍看好日本,却认为本区域其他市场的前景仍不明朗。“我们在明年可能会采取

比较抗跌性的投资策略。”

在截至下个月15日的三个月促销期间,最低投资额原本是5万元的MA户头,把门槛降低到2万5000元。投资者每年须付1.5%的管理费,并在投资组合取得超过6%回报时,缴付表现费。

MA户头主要的客户目标是富裕大众。华侨证券董事经理许由平说,MA户头适合专业人士和小型商家的投资特点。他们或许不是私人银行客户,却希望自己的股票投资组合由专人管理。

除了华侨证券之外,辉立证券也有类似供小户参与的投资户头。一般上,专业基金管理对小户来说是“遥不可及”的服务。