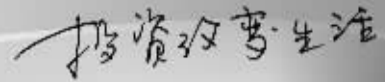


Fund


银华基金管理有限公司
 YINHUA FUND MANAGEMENT CO.,LTD.

公司网址 www.yhfund.com.cn 全国统一客服热线 400 678 3333


 投资改变生活

2

博时基金获 10 亿美元 QDII 额度

◎本报记者 黄金滔 安仲文

记者日前获悉,国家外汇管理局再次放行境外证券投资的外汇额度,博时基金获批 10 亿美元的额度,博时也成为外管局重启境外证券投资额度审批以来第二批拿到外汇额度的机构。

有分析人士指出,这意味着继第一波 QDII 基金出海后,基金公

司的第二波 QDII 出海潮即将到来。

博时基金副总裁李全表示,博时基金在 2008 年初就经中国证监会核准获得 QDII 资格,此前博时已向监管层提交了 QDII 产品的申请。博时基金在 QDII 基金产品开发、人员配备、投资管理制度体系建设、风险控制交易、后台运作系统及境内外托管行方面都做了较为充分

的准备。

另据记者了解,博时正在申请在香港成立全资子公司,未来的业务范围包括担任 QDII 产品和 QFII 产品的投资顾问等。

李全介绍,博时的国际化业务一直在稳步推进。过去的一年,博时基金已经为两家海外机构担任投资顾问,其中包括一家海外对冲基金,并且以双方的名义设立了一个

对冲基金,投资的主体就在香港市场;此外,博时还为另一个海外客户担任 A 股的投资顾问,向其提供投资建议。



基金业百年传奇之旅

“一体化投资”惠及欧盟

◎银华基金

住在瑞士,去德国上班,下班后再到法国去购物,这是很多欧洲人目前的生活轨迹。在“大欧洲”的范围内,除了成员国之间通行免签证、在欧元区使用统一的货币外,部分成员国之间的驾照、健康保险卡甚至也是通用的。深感一体化优势的欧洲人,还不忘将基金行业也纳入融合的范畴,在欧洲,基金有个共同的名字——UCITS!

UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities,可转让证券集合投资计划)诞生于 1985 年,欧洲议会和欧盟委员会制定了著名的《可转让证券集合投资计划(UCITS)相关法律法规与行政规章协调指令》(85/611/EEC, Directive I 以下简称《指令》),欧盟和欧洲经济区成员国在以国内立法形式认可该指令后,即取得“欧洲护照”,享有在成员国发售 UCITS 产品的权利。

《指令》就基金的核准、监管、结构、业务等方面制定了统一的规则,充分体现了成员国一体化的便利和优势。例如,在销售方面,UCITS 可以在所有成员国中进行宣传和销售,只需提前报备而无需审批。

《指令》在很大程度上协调和统一了成员国关于共同基金的立法,简化了基金在其他成员国销售的手续以及监管机关相互间的协调、信息沟通等,有利于保证基金之间相对平等的竞争。从 20 世纪 90 年代开始,证券投资基金成为欧盟内发展最快的金融产业,而欧盟也自然成为继美国之后的第二大基金市场,规模占全球基金行业的 30%。

2001 年,“欧洲经济和财政部长委员会 (ECCOFIN)”通过了《指令》新的修改。新《指令》扩展了 UCITS 的投资品种,将货币市场工具、基金、信用机构存款、衍生金融工具等纳入其中。

在所有的革新中最为重要的是:新《指令》引入了简化的招募说明书。此举使招募书语言更为通俗易懂,并且拥有高度统一化的格式,非常便于投资者进行比较。同时,新《指令》向符合规定的基金公司发放统一的欧盟牌照,基金公司只要在注册地取得业务资格,就可以将其应用于所有成员国,这些措施进一步消除了基金跨境销售的障碍,促进了欧洲资本的流动。截至 2006 年 6 月底,欧洲投资基金的总规模达到了 6.94 万亿欧元。

中欧中小盘获批发行

◎本报记者 徐婧婧

记者近日从中欧基金获悉,其旗下第五只基金产品中欧中小盘股票基金 (LOF) 近日获得中国证监会批复,将于近期在全国正式发行。该基金托管行为中国邮政储蓄银行,这也是即邮储银行正式获得托管资格后的第一只托管及主代销基金产品。

据了解,中欧中小盘股票基

金 (LOF) 不低于 80% 的股票资产将投资于累计流通市值达到 A 股总流通市值 67% 的中小盘股票。股票资产占基金资产的 60%—95%; 债券、货币市场工具、权证、资产支持证券等资产占基金资产的 5%—40%。该产品看好未来经济复苏期间中小企业的发展空间,将投资目标锁定在具有持续成长潜力以及未来成长空间广阔的中小型企业。

华商新基金 募集有望突破 23 亿

◎记者 王文清 杨子

据悉,于 20 日刚刚结束发行的华商动态阿尔法基金募集规模有望突破 23 亿元。一家中小基金公司,在基金发行市场并不十分景气的情况下能够取得如此理想的首募规模,出乎市场和业内的预料。

记者通过走访一些银行渠道得知,在上周同时发行的 17 只新基金中,华商动态阿尔法基金确实得到了众多投资者的青睐,这主要是由于今年以来

华商基金业绩持续向好,其“赚钱效应”得到了投资者的认可。

今年以来,华商基金管理的全部偏股型基金业绩都很突出,据晨星统计,截至 11 月 20 日,华商盛世成长与华商领先企业今年以来收益率分别为 105.84% 和 94%,为投资者创造了远远高于市场平均水平的投资收益。华商基金公司凭借投资业绩形成了较强的市场号召力,是新基金发行突破 23 亿的主要推动力。

投资好莱坞

趋利避险的电影工业

拍电影是一项高风险行业,数以千万的投资能否在上映后换来丰厚票房,成了每家电影公司在选择拍摄项目时最重要的考量。他们宁愿放弃那些票房前景有巨大潜力但可能存在不确定因素的“风险”之作,而去选择四平八稳甚至陈腔滥调但能保证有所进账的项目。

金融界当然是更加趋利避险的行业。所以尽管有进一步证据显示经济已经逐步复苏,但美国的银行仍然害怕风险,不愿意向家庭和企业发放贷款,相比之下他们更加愿意购买政府债券。据统计,过去三个月美国的未偿还商业银行贷款及租赁缩减 2.3%,但同期银行购入的国债金额却增加超过 5%。

最新的两份调查也表明,信贷紧张问题正在困扰美国企业和消费者。美联储最新的高级贷款主任调查显示,美国商业银行仍

在继续收紧放贷标准,只是收紧的幅度有所放缓。有 17% 的受访对象表示正收紧消费者的贷款标准;14% 的受访者表示正收紧大中型企业的工商贷款标准;而表示收紧小型企业贷款标准的人数则更多。这与另一项由美国独立企业协会所进行的调查遥相呼应。该协会在调查 10 月份小型企业乐观指数时发现,由于信贷供应缺乏,小型企业扩张业务面临掣肘。

事实上,不仅信贷供应继续紧张,就连需求也依然疲弱。在美联储的调查当中,有 35.7% 的受访对象表示,大中型企业的贷款需求有所回落;24.5% 的受访对象表示,消费者的信贷需求也出现

广发新“一对多”产品 今起发售

◎本报记者 王慧娟

记者获悉,广发基金旗下两只“一对多”产品——广发稳健增长资产管理计划和广发·交通银行积极成长资产管理计划于今日开始发售。

据了解,这两只产品均为混合型产品,分别托管在浦发和交通银行,存续期限为两年,每年开放一次计划份额的参与、退出,非开放日封闭运作,由公司副总经理朱平带领专户投资经理团队进行投资管理。

华富中证 100 今起发售

◎记者 马全胜

年内又一只指数基金——华富中证 100 指数基金,今日起正式在交行、建行等多家银行,以及华安、国泰君安等多家券商发售。

华富中证 100 指数基金属于完全被动型指数基金,投资于中证 100 指数的成份股及其备选成份股的比例为基金资产的 90%—95%,属于基金产品中具有较高风险和较高预期收益的股票型基金品种。

走软,该比例甚至超过了上一次的调查。

这些背景全都为债券市场提供支持。无论是私营范畴借贷疲软,经济复苏缓慢,还是环球储蓄率上升,全都有助债券收益率维持低企。此外,亚洲新兴国家的外汇储备回升,也都被大部分用于购买美国政府债券。

但对于投资者来说,或许也应该留意未来的风险形势。假如经济确实改善,企业确实开始加快投资,银行界确实开始承担更多风险,以及政府面对来自私营范畴的资金竞争加剧,债券收益率上升就有可能会对经济进一步复苏的前景构成威胁。

摩根资产管理 (J.P. Morgan Asset Management) 隶属于摩根大通集团,是全球最大资产管理公司之一,拥有两个世纪的卓越投资管理经验,现于世界各地管理资产 13,000 亿美元。


 摩根 资产管理

专栏-巴菲特的故事 021

郁闷的中学生巴菲特

◎刘建位

十几岁的小男生,生理上刚成熟,心理上刚断奶,青春期中正是最叛逆的时候,总忍不住想做些什么事,让家里人、同学、老师以及全世界都知道,我长大了,我已经是一个独立的人。尽管事实上远远不是,独立成长之路只是刚刚开始。

你们小男生没有曾经老过,但我们老男人却曾经年轻过。我发现,青春叛逆期小男生干过的坏事,巴菲特也大部分干过,甚至有过之而无不及。

13 岁时,巴菲特老爸当选上国会议员,全家搬到华盛顿,巴菲特也转到爱丽斯迪尔初级中学就读。

一下子离开了奥巴马老家熟悉的一切,小巴菲特不得不重新融入新的环境。首先是学习。一开始跟不上首都大城市的课,大部分科目成绩是 C 和 B,只有语文是 A。因为语文老师鲍姆小姐是全校最漂亮的女老师,所有的男生都暗恋他。小家伙脑袋聪明,再用点功,大部分科目成绩逐步提高到 A。

功课好补,但一下子离开了从小玩到大的小哥们,特孤单。现在班上大部分同学都是外交官的孩子,举止非常优雅,从中部农业地区来的小巴菲特,简直像个土包子,一看就不招人喜欢。

男孩子交往最好的办法是打球。他最擅长的乒乓球,这里没人玩,最流行的是踢足球和打篮球。巴菲特本来就很瘦弱,又是个近视眼,在这种身体对抗激烈的比赛中,根本不敢和别人冲撞,又笨手笨脚,很快就没人愿意跟他玩了。

男生不和我玩,咱找女生去。巴菲特出生在 8 月,小学时跳过半级,在班上是最小的,和本来发育成熟更早的女生相比,显得更加稚嫩。他个子小,年纪小,心理年龄更小,尽管为人和善,但看见女生就很害羞,看见喜欢的女生一句话也不敢说,没有女生和他交往。

当时中学男女生交往最主要的途径是集体跳交谊舞,这也是西方社会最重要的传统社交方式。男生打着领带穿着燕尾服,女生穿着束腰长裙,分别排成两队,一对对相拥跳起华尔兹。男生要担当绅士的角色,有力的左臂抱着女生柔软的腰肢,右手轻轻抓住女生的小手,引导着她在舞池中曼妙起舞。男生与女生脸部和身体偶尔接触,第一次体味到肌肤相亲触电似的感觉。从生疏到熟练的舞步,从窘迫的失误踩脚相碰到默契的配合,甚至和谐到心有灵犀的感觉,两人的关系也从陌生到熟悉,从而寻找到异性之间的亲密和归属感,帮助两人在心理上更加成熟。

遗憾的是,巴菲特搬家时,正好错过了对他人生来说非常重要的舞蹈课。到了华盛顿,他的新同学已经跳舞一两年了,个个舞技高超,他却是一个连最基本舞步都不会的丑小鸭。他怎么努力学,也跟不上。

郁闷啊!没有一个女生喜欢我!在老家奥巴马,爷爷叔叔邻居都宠爱我,老师男生女生都喜欢我。

到了华盛顿,学习不好,老师不喜欢我,打球不好,男生不喜欢我,跳舞不好,女生不喜欢我。我在学生上运动上和女生交往上处处都落后,什么都不如别人,全世界没有一个人喜欢我。

离开奥巴马,再不能到爷爷的杂货店干活挣零花钱,再不能到爸爸公司看股票行情,再不能和爸爸的朋友打桥牌,再不能和儿时的小伙伴一起玩。

离开了老家,我所有的朋友都失去了,我的所有快乐都失去了。

孤单啊!郁闷啊!