

Fund

YINHUA FUND

银华沪深300指数证券投资基金(LOF)

投资银华沪深300 共享中国经济崛起

9月4日起 正式发售

基金代码: 161811

2

首单“一对多”成立 今起可入市

◎本报记者 马全胜

中银基金旗下“一对多”产品——“中银专户主题1号”继创下当日获批、当日募集结束的纪录之后,又在验资和报备环节拔得头筹。经相关部门批准后,中银专户主题1号已率先在国内正式成立、进入运作阶段。但中银基金同时指出,该产品是否立即开始运作,

要视管理人的具体决策而定,所以还不能理解为该产品今日即开始运作。

随着“一对多”产品的正式成立,有分析人士指出,基金业将会面临更为激烈的市场竞争,这将促使基金公司加快推进专户业务的步伐、完善资产管理业务的种类、全面推动基金公司的多元化发展,也将客观上改变基金公司的盈利格局。

富国基金偏债型“一对多”产品获批

◎本报记者 王慧娟

记者获悉,富国基金首只偏债型一对多专户产品已获监管部门批准,将于近期募集。

富国获批的偏债型“一对多”产品,其投资于固定收益类资产的比例不低于资产净值的50%;投资于非固定收益类资产的比例为计

划资产净值的0%—50%。与普通债券型基金关注相对排名不同,“一对多”偏债型资产管理计划,致力于获取绝对回报。



基金业百年传奇之旅

货币市场基金的成功

◎银华基金

货币市场基金的诞生改变了共同基金与银行储蓄的力量对比。1960年代末,美国出现了高达20%的通货膨胀率,而受联邦储备法Q条例的限制(Q条例对银行为中等财产个人的储蓄账户支付利息规定了上限),存款一度出现了“负利率”现象,人们迫切需要一种高流动性低风险的投资工具。

第一只货币市场基金起源于华尔街的投资银行。1968年,两名华尔街的经纪人——鲁斯·本特和亨利·布朗设立了Reserve Fund基金,将小额存款聚集起来,购买十万美元的大额存单,然后把较高的利息分给中小投资者。为了与银行储蓄存款竞争,这种基金设计成同日偿付、每日红利。1974年Reserve Fund资产规模达到5亿美元,成为美国第一个货币市场基金。

随后,商业银行储蓄机构获准发行货币市场基金存款账户,除具有货币基金高流动性低风险的特点外,还可以签发支票;1979年富达基金将货币市场基金的便利和政府债券基金的税后优惠结合起来,推出了免税的货币市场基金。不断的创新使得货币市场基金资产规模在20世纪70年代得以迅猛发展,尤其是经历过1973和1979两次石油恐慌后,美国的通货膨胀率扶摇直上,到了70年代末,货币市场基金资产管理规模达到了764亿美元,超过了当时的股票基金。而1982年,美国货币市场基金资产达到2350亿美元,市场占比达到70%。

货币市场基金的成功源于对投资者需求的敏感和不断创新,它不仅成为高效的现金管理工具,而且是很多个人、机构投资者以及养老金账户的低风险“避风港”。

2007年,Reserve Fund的资产净值达到了610亿美元,不过令人遗憾的是,由于缺乏足够的风险意识,Reserve Fund持有大量深陷金融危机困境机构的商业票据、浮息债券,出现了5.35亿美元的账面损失,随着金融风暴的全面爆发,这只著名的基金在次贷危机中深陷泥潭,在持有人大量赎回的压力下,暴发了全面的流动性危机,进而不得不停止赎回并不断延长停止赎回期,最终,第一只货币市场基金以清盘而收场。

国投瑞银和沪深300分级指基交流会在京召开

首只分级指基四大看点引关注

◎本报记者 潘琦

2009年绝对是“指数基金大年”。继前8个月8只指基募集592亿元之后,进入9月,在发和将发的指数基金又增加到9只,“9指连发”或成为今年基金发行市场上的又一独特景观。如此众多的指数基金扎堆发行,究竟哪些更值得去买呢?昨日国投瑞银在京举办产品交流会,该公司推出的国内首只分级指数基金——瑞和沪深300指数分级基金,以其独具的指数分级、分区杠杆、交易套利、强制分红等四大看点,颇为引人关注。

在交流会上,国投瑞银总经理助理刘凯表示,瑞和沪深300指数分级基金最鲜明的特点是为指数基金附加了杠杆机制,最高可实现1.6倍的杠杆,在价格上涨的情形上,不仅能让投资者有机会摆脱“赚了指数不赚钱”的困扰,还让指数基金战胜指数成为可能。

该基金分为瑞和300、瑞和小康、瑞和远见三类份额,对于这一创新基金内含杠杆机制的成



国投瑞银总经理助理刘凯在投资者说明会上解释新基金。 本报记者 史丽 摄

因,刘凯表示是因为不同份额之间在不同净值区间分成比例的不同所致。当瑞和300份额净值由1元上涨至1.3元以上时,瑞和小康与瑞和远见的杠杆倍数会实现互换,相继达到1.6倍;而在瑞和300份额净值跌破面值后,瑞和小康与瑞和远见的杠杆效应又将消失,跌幅与普通沪深300指数基金相当,从而形成“有福分段享,有难又同当”独特局面。

谈及这一局面的形成,刘凯表示,这也是缘于该基金与以往两只分级基金的分级方式不同,

也因此被人们称作“瑞福进取”的2.0版,过去的分级基金,往往会区分为高风险高收益份额与低风险低收益份额,份额之间存在担保关系。而瑞和300指数分级基金则是按照后市收益预期的不同来进行分级,瑞和小康与瑞和远见虽然都属于高风险高收益品种,但在不同净值区间的杠杆倍数不同,因此瑞和小康更适合那些认为市场将温和上涨的指数型基金投资者,而瑞和远见份额则适合那些认为市场将有较大幅度上涨的指数型基金投资者。

中银中证100指数基金首募35.6亿

◎本报记者 王慧娟

近日,中银基金管理有限公司发布公告称,旗下第八只基金产品——中银中证100指数基金8月31日结束募集,首募35.6亿份,有效认购户数58359户。作为第一只以中证100为投资标的的增强型指数基金,中银中证100

指数基金拥有0%—15%的仓位配置区间,从而在回报和风险控制上有利于基金经理在股市涨跌间采取灵活配置策略。业内人士指出,8月份,随着股市在连续上涨后进入深幅调整阶段,十几只基金同时进入发行期,基金营销面临较为严峻的市场环境。中银中证100指数基金取得这样的发行

成绩实属不易。中银中证100基金经理吴域表示,虽然近期相关政策调整和股市技术性回吐对新基金的发行产生了一定的冲击,但还是有不少看好后市的投资者纷纷选择此时介入指基产品,体现出了投资者对中国经济持续向好的乐观预期。

广发沪深300指数基金第二次分红

◎本报记者 王慧娟

广发基金近日公告,决定对公司旗下广发沪深300指数基金进行分红,每10份派发红利1元。权益登记日和除息日为9月7日,红利发放日为9月9日。这是继今年4月中旬顺利实施首次分红后,广发沪深300指数基金第二次向基金份额持有人进行收益

分配,今年以来,每10份基金份额累计派发红利1.4元。据了解,广发沪深300基金于2008年12月30日开始运作,采用完全复制法跟踪沪深300指

数。作为广发基金公司旗下第十只基金产品,也是其第一只指数类产品。牛年伊始,该基金抓住市场刚刚启动良机快速建仓,今年上半年,其净值涨幅高达66%。

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12,000亿美元。

摩根
资产管理

专栏-巴菲特的故事 012

抠门是巴菲特家族祖传

◎刘建位

任何人都承认,巴菲特是一个精明的商人。精明,一方面是多赚,另一方面是少花。巴菲特家的人祖传特别抠门儿,尤其对自家

人更抠门儿。1867年,巴菲特的曾祖父西德尼的爷爷泽布隆在纽约长岛有个农场,雇佣孙子给他干农活,可是每天工钱只给50美分,比外面雇个临时工还少得多。还是我爷爷呢,太抠了,这不是简直拿我这个孙子当杨白劳吗?不干了,我找我姥爷去。

西德尼的姥爷乔治在奥马哈开了一家很大的出租马车行。当时没汽车,都是马车运输。1867年,西德尼来到当时到处都是简陋小木屋的奥马哈,当上了出租马车夫,类似于今天的跑运输的出租车司机。

西德尼赶了两年多马车,经常给那些开杂货店的老板送货,慢慢了解了经商开店的门道。1869年,他在一个只有泥泞土路的小镇上开了一家杂货店,主要卖些水果、蔬菜和野兔山鸡。慢慢生意就做起来了,开始赚钱了。他娶了老婆,生了六个小孩,只有恩尼斯和弗兰克活了下来。

恩尼斯就是巴菲特的爷爷,很有生意头脑,从小就在店里干活,17岁时开始和爸爸合伙经营。1915年,38岁的恩尼斯把店搬到了西部。恩尼斯对店员管教很严,工作时长到深夜,工资却比别人低,没办法,巴菲特家的人都抠门儿。

巴菲特小时候,经常到爷爷的店里玩。十来岁时,爷爷这个精明商人就把小孙子变成了不花钱的小童工。爷爷经常让他干杂活,搬一箱箱的水果,爬上爬下取货,溜一会儿小跑去送货,干的活比奴隶还累,挣到的钱比童工还少。小巴菲特累得没办法了,就躲到一个爷爷看不到的角落里,一边喘气,一边抱怨,爷爷太剥削我这个小白劳了。

有一年冬天,下了很大很大的雪,有两三尺厚,冻得邦邦硬。小伙伴约我到店里找小巴菲特打雪仗,爷爷一看,就喊他俩过来。

“你们俩帮爷爷铲雪吧,爷爷不让你白干,给钱,好不好?”

“好,你说活得算数。”

“爷爷从来说活算数。记住啊,店前面的空地,后面的通道和卸货区,包括仓库周围,都得把雪给我铲干净,不铲干净我可不给钱啊。”

“好,您就放心吧。”

两个12岁的小男孩,在大冬天冰天雪地,铲啊铲啊,吭哧吭哧干了整整5个小时,从吃过早饭一直干到中午,冻得手指头都伸不直了,累得腰都直不起来了,终于把店周围的雪全部铲干净了。

“爷爷,我们都铲干净了。”

“我看看。”

爷爷转了一圈,仔仔细细看了一遍。“小伙子,干得不错。”

“爷爷,你答应给我们的工钱呢?”

“对对对。可是我应该付你们多少钱合适呢?一毛钱,太少了,一块钱,又太多了。”“一块钱还多,我们俩整整干了五个小时。”

“好吧,爷爷就给你们俩一块钱。”

“啊,两个人才一块钱,不是一个人一块钱?”

“这是爷爷能给的最高价钱了。快拿去。”

爷爷走了,小约翰拿着分到手的五毛钱,直摇头:铲一个小时雪,一个人才一毛钱。太抠了,太抠了,这还是你爷爷呢。

没办法,抠门儿是我们巴菲特家祖传的,尤其是对自己家的人更抠门儿。

巴菲特后来才明白,爷爷是在给他上一堂非常重要的商业课:做买卖得先讲好价钱。