

Fund

银华基金
YINHUAFUND

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

市场有风险 投资需谨慎

快速营销 基金公司抢“一对多”份额

◎本报记者 潘琦 徐婧婧
黄金滔 安仲文

记者日前从基金公司获悉,在前段数只“一对多”完成募集后,如今又有一只产品宣告售罄,且是两日内售罄。而更为热闹的是,还有数只产品开始募集或即将开募。

银华“一对多”两日售罄

自首批“一对多”产品获批以来,各基金公司迅速启动了募集工作。银华基金首批获批的两只“一对多”已分别于9月7日和10日通过与农行和邮储银行进行销售。其中,与邮储银行合作的灵活配置型产品已于9月11日售罄,销售仅持续两

日。其中,首日销售规模即超过2亿元人民币,登记的意向客户更是超过600户。另一只与农行合作的保本型产品也受到了投资者的广泛关注和踊跃认购。据悉,银华灵活配置资产管理计划属混合型产品,资产托管人为邮储银行,合同期限为1年。另一只正通过农行销售的银华安心收益资产管理计划,属保本型产品,合同期限为2年。

华安、招商新品接踵而至

上周五,华安基金的首单“一对多”——华安·交通银行灵活配置1号资产管理计划也正式启动募集。该只托管在交行的产品是证监会首批批准发售的产品之一,将

通过交行渠道发售。

据悉,华安基金的资深基金经理,现任公司财富管理部专户投资总监的刘光华将担任该产品的投资经理,同时,另一位出任该产品投资经理的是有着多年基金管理经验的罗荣。

招商基金旗下第二只“一对多”产品将于9月15日通过中国农业银行指定的分行开始募集。该产品属稳健配置型,股票仓位为0%~70%,由招商基金专户资产投资部总监杨奕亲自挂帅,产品存续期为二年。

博时首批两款产品已获批

除了上线发售,新品获批的消息也不断传来。记者从博时基金获

悉,该公司旗下首批两款专户“一对多”产品——博时-民生私银-避险增值1号资产管理计划和“金牛一号”博时基金积极配置资产管理计划,日前已经完成备案登记工作,将于近期在民生银行和博时直销等渠道展开募集。

博时基金有关负责人介绍说,该公司构建了强大的投资团队为“专户”保驾护航,专门设立特定资产管理部。目前,博时专户投资团队的投资策略风格涵盖价值、成长、混合、数量、另类投资、固定收益等六类。



基金业百年传奇之旅

夕阳投资

◎银华基金

20世纪60年代,货币基金的诞生使投资者认识到可投资的领域不仅仅是证券市场,70年代,退休资金的出现则将更广大的寻常百姓带入了共同基金的世界,并有力地推动了美国共同基金自上世纪80年代以来的真正繁荣。

二战后的1946年至1964年间,美国出现了一波生育高峰,约有7700万人出生,占美国成年人的35%,这就是著名的“婴儿潮”。80年代后期,“婴儿潮”中的第一批人们开始步入40岁,退休资金的筹措迫在眉睫。

1974年的《雇员退休收入保障法案》(ERISA),颁布为个人提供了一种可以延迟纳税的退休储蓄账户,同时还允许账户所有人对账户投资活动所产生的全部收益延迟纳税。自此,各类个人退休账户为共同基金提供了源源不断的生力军,到上世纪末期,44%的个人退休账户持有共同基金。ERISA是政府第一次对退休资金的另一种方式——养老金计划实施监管。在监管条例中影响最深远的就是401K计划。401K计划也称为401K条款,1978年国会于《国内税法》第401条加入K段落,401K允许雇员在税前基础上将资金从薪水取出进行延迟纳税,投资直到退休。

401K的延迟纳税则大大促进了缴费确定型计划的飞速发展,雇主只负责提供养老计划,按预定方案缴纳养老金以及提供一整套投资选择和行政服务,但不再承担投资的风险,而雇员作为养老计划的参与者有权选择缴费金额的投资方法和投资工具等等,雇员最终享受的福利则是缴纳金额及投资增长额总和的账户余额。包括个人退休账户和养老金计划在内的“夕阳投资”为共同基金在上世纪的繁荣作出了最为卓越的贡献,截至上世纪末,共同基金资产中退休资产合计为1.9万亿,占共同基金总资产的38%。

退休资金的投资也促进了美国各阶层对于共同基金的认识,1990年代中期开始,美国共同基金的资产数量开始逐渐超越银行储蓄,成为国民财富中举足轻重的组成部分。

长信基金推出“情满中秋送祝福”活动

◎本报记者 马全胜

为迎接中秋节的到来,长信基金近期推出“情满中秋送祝福”有奖活动,在公司网站开通了中秋祝福语寄语平台,让投资者在为亲人、朋友送出祝福的同时,也有望分享长信基金送出的祝福。

据悉,此次活动的对象主要为长

信基金“长金通”网上直销客户,活动时间从2009年9月14日一直持续到2009年9月30日。感兴趣的投资者只需登陆长信基金网站,完成中秋祝福语的填写和提交即可。活动将通过网络投票,选出“最佳祝福语”,而那些送出“最佳祝福语”的投资者将获得由长信基金送出的笔记本电脑、上海世博会门票等中秋礼品。

南方基金通过信息安全管理体系认证

◎本报记者 黄金滔 安仲文

记者13日获悉,南方基金日前顺利通过ISO27001信息安全管理体系审核,获颁ISO27001体系认证证书,由此南方基金也成为基金行业首家通过ISO27001认证的公司。

据介绍,南方基金在从2007年起率先启动了信息安全管理体系的建设,先后于2007年完成了安全技术体系的准备;2008年建设了安全管理制度和流程,并在今年完成了安全管理体系建设,全面投入到ISO27001信息安全管理体系的研究和认证工作中。

投资好莱坞

混血王子的背叛

在《哈利波特与混血王子》下映之后,所有的哈利波特迷们大约都开始焦急等待明后两年的电影大结局。但假如他们读过小说,就至少已经知道,电影中留下悬念的混血王子背叛,根本就是邓布利多校长的安排。在故事最后揭开的真相里,斯内普原来是名悲剧式的英雄。

现实生活也好像这虚拟的故事情节一样,总有一些“斯内普式”的人或事,虽然本意为善但却常常遭人误解。金融世界竟然也不例外,有一些常被投资大众误解为负面的市场迹象,其实也可能蕴藏着正面的信息,关键还是要懂得抽丝剥茧,透过表面解读本质。近期环球债券市场收益率回落,就正是范例之一。

在环球经济似乎正逐渐摆脱衰退之际,发达国家的政府债券收益率亦在最近三个月中普遍回落20至50基点。考虑到同期内

股市升幅已近10%,债券收益率的继续下跌就被很多投资者视为负面信号。他们担忧,债券收益率回落可能意味着,经济复苏趋势未必能够持续,股市前景亦有可能堪忧。

但摩根资产管理却并不认同这种观点,并且想要强调,债券收益率的变动走势不仅与经济前景有关,而且也受通胀预期影响。投资者可能会很理所当然地假设,经济增长的任何反弹都会推高通货膨胀,尤其是在当前各国央行大开“水龙头”的背景下。

但现在的情况却是,全球产能的使用率将维持极低,失业率又高居不下,因而在未来相当一

融通基金启动定投答谢活动

◎本报记者 安仲文 黄金滔

9月12日,融通基金携手工商银行江苏分行在南京举办了定投客户答谢会,定投融通旗下基金超过3年的20名江苏地区客户应邀参加。融通基金正式启动名为“融通定投感谢有你(礼)”的回馈定投客户活动。

融通基金有关人士介绍,“融通定投感谢有你(礼)”活动将持续到今年年底。公司将通过网上在线活动、理财报告会巡讲、现场答谢会等多种方式与投资者进行深入的互动,对融通定投客户进行回馈和答谢,并将组织客户分享定投理财经验与心得。

段时间内,经济活动的复苏并不会造成与资源相关的成本压力。至于投资者的其他担忧,即各国央行是否会改变当前的低息立场,以及直接回购政府债券的措施能否实现压低收益率的目标,迄今为止的债市表现应该都能让人感到欣慰。

此外,尽管名义收益率低迷,但实质收益率却与2002至2005年的经济复苏阶段相仿。作为通胀预期指标的10年期平准通胀率,虽已自危机最严峻时刻的接近零位大幅回升至1.8%,但仍低于2.3%至2.5%的正常区间。由此可见,债券市场近期走势所给出的信号,其本质应与股市上涨趋势吻合而非矛盾。股债两市都反映,至少在目前而言,经济增长将继续改善,而通胀则将维持低迷。

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 013

巴菲特的车牌是抠门

◎刘建位

抠门儿已经融化在巴菲特的血液里,他的汽车车牌是THRIFTY,翻译成中文是,抠门儿。

1954年,巴菲特终于得到在导师格雷厄姆的投资公司工作的机会。刚到纽约,没有租到合适的房子,暂时和别人合租,只有一个小房间。巴菲特就用抽屉给一岁大的儿子做婴儿床,既省地方又省钱。

很快,巴菲特在公司也以抠门儿出名。他从不让老婆把衬衫送到洗衣店去洗,让老婆自己洗,而且只洗领子、口袋和袖口。他和书报摊谈价钱,只以最低的折扣买过期的杂志看。

一开始,他没有汽车,借邻居家的车用,归还时从来不加满油箱。后来他买了汽车,从不洗车,只是下雨天把车停在外面让老天爷免费洗车。

巴菲特25岁就攒了一大笔钱,一个原因是特别能省,从小就死死攥住每一分钱。另一个原因是特别能赚。省下的每一分钱,后来在他手里都增长了千倍万倍。

但巴菲特成了亿万富翁后,还是很抠门儿。

1973年巴菲特买了华盛顿邮报很多股票。他和邮报的女老板凯瑟琳非常谈得来,成了好朋友。有一次在机场上,凯瑟琳急着要打电话。当时没手机,附近只有投币电话,打一次要投一个10美分的硬币。凯瑟琳一摸钱包,没硬币。

巴菲特,有10美分的硬币吗?我看看,哎呀,没有,只有25美分的硬币,我去找个商店换一下。说着,巴菲特就冲出去找商店了。

你给我回来!25美分的也能投!你也太抠门了,不就是多花你15美分吗?巴菲特脸刷地一下红了。不好意思,我们家祖传都很抠门儿。

巴菲特对自己对朋友抠门儿,对自己唯一的女儿苏茜也很抠门儿。

苏茜和丈夫住在华盛顿,房子很小,厨房只有一个多平方米,像婴儿睡觉的毛毯一样大。苏茜想把厨房扩建得大一些,起码放得下一个能让自己和老公坐下吃饭的四人餐桌。可是她和老公也没什么积蓄,借了一圈也没借到钱,最后只能找她的亿万富翁老爸借钱。

巴菲特马上拒绝,你怎么不去找银行借钱?你是亿万富翁的女儿,但你并不能只靠老爸的财产过好日子。乔丹是篮球明星,他的儿子就能继承老爸的主力位置吗?不行!得靠自己的真本事。想花钱,有本事自己挣。

当时苏茜已经怀孕了,医生让她在家卧床六个月待产。她只好天天躺在又小又窄的卧室里,看着一台十四英寸的黑白电视,无聊地等着分娩的日子。

有一天邮报女老板凯瑟琳过来探望苏茜,一看苏茜过着这样寒酸的日子,大吃一惊,马上给她买了一台大彩电。回去后打电话给巴菲特:你对女儿也太抠门了吧。

巴菲特太太苏茜一听,马上飞到女儿家,呆下来不走了,照顾女儿好几个月。一看女儿这个房子又小又破,赶紧找人彻底翻修。苏茜大吵几架后,巴菲特只好掏钱。之后,妈妈慷慨的名声大了,爸爸抠门儿的名声也更大了。

巴菲特在生活中抠门儿,在投资上更加抠门儿,股票不便宜坚决不买。便宜不是价钱高低,而是价格相对于价值是否值得买。