

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

中小板指屡创新高 中小盘基金扎堆发行

◎本报记者 黄金滔 安仲文

中小板指数今年以来屡创新高,截至11月12日,涨幅已达77.40%,明显跑赢上证综指,中小盘基金纷纷获益。在此背景之下,中小盘基金近期出现扎堆发行的现象,并有望持续一段时间。

断档较长一时期后,今年9月中旬,信达澳银率先发行主动型

中小盘基金,之后国泰基金、汇丰晋信基金、招商基金纷纷加入主动型中小盘基金的发行行列。记者日前了解到,摩根士丹利华鑫基金、鹏华基金不久也将发行投资于中小盘股票的基金。

信达澳银中小盘基金拟任基金经理曾富日前接受记者采访时表示,大盘股的表现往往和宏观经济的表现密切相关,牛市中其他基金

的表现很难超越指数基金,但当经济进入相对的平台期后,大盘股缺少上涨的动力,而中小盘股的灵活性则有助于其捕捉一些结构性的机会。今年下半年以来,至11月12日,A股市场调整加剧,结构方面的分化更加明显,中小板指数19.78%的上涨幅度遥遥领先于上证指数涨幅的7.22%。

“把握复苏期中小市值股票的

增长潜力、捕捉当前中小盘股的结构性的机会,正是目前几家基金公司纷纷推出中小盘基金的缘由所在,并且中小盘的优势在未来的一段时间内仍将存在。”曾富说。



基金业百年传奇之旅

十字路口的金融中心

◎银华基金

世界最小的国家之一,同时也是欧洲第一、世界第八大金融都会,在德、法、比的“十字路口”,欧洲大陆的腹地闪耀着全球第二大的投资基金管理中心——卢森堡。

早在上世纪60年代,卢森堡就开始仿效瑞士严密的银行保密制度,加之对金融行业极其优越的税收优惠政策,卢森堡吸引了大量的金融机构在此设置自己的机构。为了避税,周边国家的客户甚至常常开着装满现金的车来到卢森堡办理金融业务。充沛的资金流将这个面积不足3000平方公里的国家打造成欧洲最大的金融中心。

卢森堡是欧洲第一个推行UCITS(公募发行的开放式基金)的国家。1988年,卢森堡加入欧盟,并以国内立法的形式认可了《欧洲基金指令》,从而获得了在欧洲经济区自由发售基金的“欧洲护照”,率先实现了基金的跨境销售。1980年末开始,卢森堡的基金业获得了迅猛的发展,至20世纪末,基金资产已占该国GDP的9%。

国际金融中心的地位使得卢森堡的基金业具有强烈的全球化色彩。在这里有法定基金发起人近百家,管理机构约2000多个,形成了独具特色的离岸基金服务体系。

卢森堡的基金面向整个欧洲甚至是全球进行产品设计和销售,这也注定了其产品的多样化。在卢森堡,伞形基金盛行一时,这种类型的基金产品能够在同一个法律框架下设置多个投资目标完全不同的子基金,简化了单个基金申报审批的流程,也大大便利了基金的发售和后期投资管理。富有弹性的法律监管环境和优惠的税收政策,推动了基金业的繁荣发展。卢森堡销售的基金占到欧洲的30%,管理着价值1万7千亿欧元的8800多种投资基金。

卢森堡市的大街小巷随处可见外国客户、银行家,构成了一幅多元化的城市景观。卢森堡人高超的语言学习能力为这种多元化提供了更大的便利。卢森堡市是一个“人人都是语言家的城市”,报纸用德文出版,电视用法语;在一个卢森堡人的家庭,你常常会看到父亲在读德文报,儿子在念法文书,女儿在唱英文歌,母亲用卢语唠叨。在欧洲一体化,乃至全球化的今天,语言消除了资本自由流动的最后障碍,孕育了欧洲最繁荣的金融景象。

银河沪深300价值指数基金今起发行

◎本报记者 潘琦

银河基金公司旗下第8只基金产品——银河沪深300价值指数证券投资基金今日起正式发行,这是国内首只发行的沪深300风格指数基金。投资者可通过建行、中行、农行、工行、招行、民生银行、中信银行以及银河证券等券商,银河基金公司及其各地分公司直销中心和公司“鼠来宝”网上交易平台进行场外认购。也

可以通过具有基金代销业务资格的上海证券交易所会员单位进行场内认购。

据悉,该基金以拟合、跟踪沪深300价值指数为原则,进行被动式指数化长期投资。所跟踪的沪深300价值指数,属于沪深300风格指数系列中的子指数,由沪深300指数成份股中的100只价值因子最高的股票构成,具有市场认可程度高、市场代表性好、流动性强、成份股调整频率

低等特点。

该基金跟踪标的指数的股票投资组合资产(包括标的指数成份股和备选成份股)不低于基金资产的90%,通过严格的投资程序约束、数学模型优化和跟踪误差控制模型等数量化风险管理手段,追求指数投资相对于业绩比较基准的跟踪误差的最小化,力争使日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年平均跟踪误差不超过4%。

大摩强收益债基 17日起公开发行

◎本报记者 黄金滔 安仲文

断档近三个月,债券型基金重新回到人们视野。摩根士丹利华鑫基金旗下大摩强收益债券基金将于11月17日在中行、建行、招行等银行和券商公开发行。

据悉,大摩强收益债券基金对债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,还可以通过一级市场股票等参与权益类投资,投资于非固定收益类资产的比例不超过基金资

产的20%,而持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

对于为何在当前时点推出债券型基金,大摩华鑫基金相关人士表示,债券收益率曲线趋于稳定,尤其是信用债、可转债孕育大量投资机会。同时,大摩华鑫认为,2009年7月至今,信用债的收益率有约1%的上升,已经反映了明年的加息预期。因此,目前投资信用债可以提前覆盖明年2次加息的风险。此外,创业板开市也有望给债券基金打新股带来更多机会。

兴业社会责任收益近翻倍

◎本报记者 王慧娟

据银河证券统计数据,今年以来截至11月12日,兴业社会责任基金净值增长率高达99.49%,在224只同类基金中排名第三。收益率近百的出色表现也使其在最近6个月内,蝉联国内15家机构推荐股票型基金排行榜冠军。业内人士表示,年初以来,不同风格的基金在不同阶段各领风骚数月,而像兴业社会责任这样的在市场节奏把握、仓位调整、风险控制等方面都表现出色的基金屈指可数。

投资好莱坞

韩国的吸引力

英国《泰晤士报》最近评选出过去十年间的100部最佳电影,华人导演李安、王家卫、杨德昌和张艺谋等都有作品入围,亚洲电影的传统强国日本也有影片上榜,而韩国虽然只有一部《亲切的金子》跻身榜单,但也已算成绩不俗。事实上,在过去几年当中,韩国电影迅速发展,凭借“韩流”明星们的强大号召力,及其本身独特的电影风格,已在亚洲电影市场占得一席之地。

在亚洲市场上,韩国股市不像中国和印度那样是最受瞩目的焦点所在。但在一些全球或者亚洲的多元资产组合中,海外投资经理往往也会对韩国股市进行积极的短线交易。不过,从9月底以来,韩国市场出现调整,外资对韩国市场的流入速度也逐渐放慢,显示市场对于韩国的看法正在趋向保守。

近期韩元走强可能是原因之

一,由于投资者担忧汇率变化会降低韩国电子产品出口的竞争力,影响企业后续盈利表现,因此为韩股前景带来不确定性。不过,摩根资产管理认为,韩国企业的竞争性和获利能力不应只看汇率变化,韩国企业的获利来源其实相当分散,除国内市场外,其余分散在成熟及新兴市场。此外,韩国企业的现金水平较高,研发投入庞大,都突现其竞争优势。

另外,在韩国的宏观经济表现方面,第三季国内生产总值的按季增幅为7年来最快,工业生产和出口近期亦持续复苏,显示韩国经济恢复的动能强劲。预计由出口改善所带动的经济复苏,将逐渐蔓延至国内市场,韩国10

月份企业信心和消费信心走高,反映国内气氛偏向乐观,有助于支持总体经济持续转好。

海外股市中还有很多类似韩国这样的市场,它们的绝对规模并不一定很大,本身也未必是全球最热门的投资目标,但这并不意味着这些市场就不具有投资价值。事实上,主动式管理的环球多元资产组合,优势正在于能够发掘到这些市场,并对其进行积极交易。再以韩国股市为例,今年截至6月份时曾大幅落后于亚太区股市,但随后该国股市发力上涨,表现大幅跑赢亚洲其他股市。这轮行情显然就能为眼光独到并且善于灵活调配多元资产的投资经理制造获利机会。

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。



专栏-巴菲特的故事 020

15岁的小地主

◎刘建位

1945年暑假过后,巴菲特年满15周岁,进入威尔逊中学,开始上10年级,类似于中国的高一,从初中生变成了高中生。别看他人小,但已经是老板了。

小巴菲特送了3年报,已经攒了2000多美元。当时黄金每盎司35美元,以2009年11月初1110美元的金价推算,1945年秋天巴菲特攒的2000美元相当于现在的6万多美元,相当于人民币40多万元。

巴菲特每天早晚送两次报纸,一天只工作2小时左右,一个月就能赚175美元,收入比他的中学老师月工资还要高。1946年,一个美国成年人,一年能赚3000美元,就属于高收入阶层了。

巴菲特把钱放在家里衣橱的一个抽屉里,任何人都不准碰。有一天他的小伙伴巴提斯东去他家找他玩。巴菲特小声说:哥们儿,来,我给你看看。拉开衣橱,打开抽屉上的小锁,只见厚厚一大叠钞票,大部分都是小面额的。哇塞!这得有三四百块吧。

呵呵,我每天睡觉前数上一遍。告诉你,708块。

啊,你太有钱了!

小巴菲特一笑:这只是小钱,我的大钱都投资了。

投资?投什么资啊?

我老爸开了个南奥马哈饲料公司。前不久他在饲料公司隔壁又和福克先生合伙开了个建筑材料公司,老爸让我也入股了,我是第三大股东。

吹牛。你不过是最小的小股东。

嘿嘿。我老爸帮我买了一块地,在我们老家内布拉斯加州的乡下,离奥马哈70里,有四十亩大,我一个人买下来了,哥们,我成地主了。

啊?你会种地嘛?

我不会种,有人会种。我租给别人种,收了粮食卖钱,我和他对半分。

上高中开学第一天,班主任老师给全班同学开个会,大家轮流自我介绍一下。轮到巴菲特。他不慌不忙站起来:我是来自于内布拉斯加州的巴菲特,在奥马哈附近拥有一家农场。全班一片哗然。

人瘦得跟猴儿一样,脖子细得跟麻秆一样,运动鞋破得跟要饭的一样,见了人害羞得跟小姑娘一样。这哥们儿怎么可能是农场主呢?

尽管每个月挣的钱比老师还多,存的钱比大学毕业生工作了几年还多,但只有15岁的巴菲特,花起钱来却比谁都少。穿鞋只穿那双破得都是洞的网球鞋,送报穿,上学穿,和同学打球穿。有时学校开会非得穿皮鞋,也穿一双鞋底快磨穿的旧皮鞋,更让人受不了的是,还穿颜色刺眼的黄袜子或者白袜子。

姐姐多丽丝比巴菲特大两岁,长得很漂亮,从偏僻的中部农业地区来到繁华的首都华盛顿,打扮得更时髦,曾受邀参加法国大使馆专门为杜鲁门总统的宝贝女儿举办的生日庆祝晚会,被列入“社交名媛新秀”前十名,在学校里是有名的班花加校花。她从校园中走过,回头率是百分之一千。

但我们的校花最害怕的是,在学校碰见弟弟巴菲特。邋遢的弟弟让她很丢脸,每次都像小美女碰见了小流浪汉,赶紧转过脸去,假装没看见,快步走开。

这让笔者想起了中国第一批亿万富翁,绝大部分是农民,他们很会挣钱,也很有钱,但根本不会花钱,也不舍得花钱,打扮特别土,但干起活来不怕苦不怕累,甚至不怕死。他的钱很受人欢迎,他的人却很不受人欢迎。