

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

■基金业百年传奇之旅

日本基金业(一):
“小鱼塘里面的大鲸鱼”

◎银华基金

基金,在日本是彻头彻尾的舶来品,先是效法英国而后师从美国,所以基金在日本有一个英式的名字——证券投资信托(2000年后改为“投资信托”)。

二战前,日本就已经出现了证券投资基金的萌芽。日本最早的证券投资基金可以追溯到1937年,票据经纪人藤本设立了“证券投资组合”,不过,由于其模式跟当时日本信托公司的运作模式非常相似,加之缺乏法律认可,这种合作社的合法性遭到质疑,日本第一只基金仅三年就以解散而告终。

日本第一批真正意义上的证券投资基金的诞生源于政府筹集战争资金的需要。随着二战的深入,日本政府一度寄希望于证券兴国,1941年,最早成立的证券公司——野村证券,借鉴英国契约型基金的结构特点,开办了具有现代意义的投资信托业务。次年,日本监管当局允许山一、小池、川岛屋、共同以及藤本等5家开办证券投资基金业务,初步构建了日本的证券投资基金体系,信托投资终于自此获得了官方的认可。

随着战争的溃败,尚处于萌芽中的基金行业被战火所吞噬。1945年,日本的投资信托全部停止接受申购,直到1949年,第一批投资信托全部完成清算,尽管如此,投资者还是获得了不菲的收益。

二战后的日本经济处于崩溃的边缘,政府再次把希望放在投资信托的身上。日本开始按照美国的模式全面进行金融体制改革。1951年6月,日本政府颁布了《证券投资信托法》,建立了以契约型基金为主体的证券投资基金制度的基本框架。自此日本的基金业步入快速发展通道,当时有一句流行的广告语“拜拜银行,我们欢迎证券、欢迎股票”,与日本的资本市场相比,证券投资基金规模非常庞大的,所以被誉为“小鱼塘里面的大鲸鱼”。

“鲸鱼”虽大,却是先天不足。日本的信托投资大多隶属于证券公司,因而常常受到经纪部门经营政策的影响,证券公司利用信托资产操纵股市牟取暴利的行为时常发生。“老鼠仓”严重损害投资信托的公信力。1960年代中期开始,日本经济陷入了衰退,基金行业严重萎缩,期间资产净值下降幅度一度达到80%。

痛定思痛,日本基金业启动了第二次改革。

中银基金获
“金爵奖”两项殊荣

◎本报记者 马全胜

日前,在由中国电子金融产业联盟、中国电子商务协会等机构举办的“第三届中国电子金融发展年会”上,举行了第二届中国电子金融“金爵奖”颁奖仪式。中银基金获得了“2009最受用户喜爱的基金网站”和“2009年度最具竞争力企业”两项大奖。

190.68亿 最大联接基金诞生

◎本报记者 王慧娟

易方达深证100ETF联接基金于11月27日结束募集,募资额达190.68亿元,成为当前规模最大的ETF联接基金。随着该联接基金完成发行,易方达旗下指数基金规模已经超过670亿元,成为中国最大的指数基金管理人。

记者发现,今年诞生的三只超150亿新基金中,规模最大的是于7月9日提前结束募集的华夏沪深300指数基金,首发规模超247亿元,其次便是11月27日完成募集金额190.68亿元的易方达深证100ETF联接基金,于8

月25日提前结束募集的易方达沪深300指数基金排在第三,首募份额168.8亿。以三季度末数据计算,凭借本次联接基金成功发行,易方达也成为目前公募基金管理规模第二大的基金公司。

易方达深证100ETF联接基金为何能够如此受投资者追捧?业内人士指出,这跟投资者对新事物的熟悉和接受程度有关。随着ETF联接基金这一新生物逐渐被市场熟悉,且银行渠道申购的便利性,越来越多的场外投资者开始参与到ETF指数基金的投资当中。而另一个重要原因则是经过市场一轮大的熊市转换之后,越来越

多的投资者在买基金时更重视基金公司的品牌和投研实力。

该业内人士还指出,ETF联接基金本身并不能为基金公司带来多少利润,但对于基金公司而言,其意义在于将在很大程度上改变国内ETF发展受限的被动局面,打开ETF巨大发展空间,或将其“中介角色”来完成ETF基金的异地挂牌。



博时上证超大盘ETF及联接基金获批

◎本报记者 黄金滔 安仲文

年末ETF市场又迎来重磅级选手。记者日前获悉,博时上证超大盘ETF及其联接基金日前获中国证监会批准,并将于近期发行。

据介绍,博时上证超大盘ETF跟踪的上证超大盘指数,其成份股汇聚了沪市A股规模大、流动性好的20家超级蓝筹,

包括中国人寿、中国平安、中国交通、中信证券、中国远洋等。

对国内各大行业盈利能力分析结果显示,代表行业龙头的上证超大盘指数成份股公司盈利能力、ROE等指标都高于市场平均水平。招商证券发布的研究报告认为,中国宏观经济中长期向好的趋势已较为明朗,而业绩优秀的超大盘股票在经济高速发展

的过程中必将有所作为,通过对超大盘股票进行中长期投资,将会获得较高的投资收益。

光大证券研究报告则指出,超大盘指数的特性,决定了博时上证超大盘ETF将是一个更加理想的ETF套利品种。据测算,参与博时上证超大盘ETF套利的资金量最低为30万元左右,是目前ETF中门槛最低的。

邮储首只托管基金

中欧中小盘基金12月1日正式发售

◎本报记者 徐婧婧

记者日前从中欧基金获悉,该公司旗下第五只基金产品中欧中小盘股票基金(LOF)将于12月1日到12月31日在全国公开募集。投资者可通过邮储银行、招商银行等银行网点、国都证券等各大券商机构进行认购。

中欧中小盘股票基金(LOF)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,不低于80%的股票资产将投资于中小盘股票。据了解,其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%。

■投资好莱坞

印尼的广阔前景

说起东南亚电影,影迷们可能会对宝莱坞如数家珍,对泰国和越南电影也能评头论足,但对于印尼电影的了解却多半为零。这也难怪,上世纪90年代,由于受到外来影片尤其是好莱坞和香港电影的强力冲击,印尼的本土电影工业一落千丈,每年拍摄的电影数量从最初的115部,大幅缩水到世纪末的区区5部。

印尼是全球第四人口大国,排名仅次于中国、印度和美国。根据超过2亿的人口总数,也就是印尼潜在的观众数量来判断,印尼的电影产业应当潜力巨大。事实上,近几年来印尼电影确实出现复兴势头,本土制片的数量、质量和票房成绩都逐渐提高。去年由制片人兼导演哈农所拍摄的《爱的诗篇》,更在全国掀起热潮,创下多项票房纪录。

正如印尼的电影工业有望蓬勃发展一样,作为人口大国的印尼,其经济和股市未来也都应该前

景广阔。摩根资产管理认为,良好的人口结构,快速发展的城市化、基建及消费趋势,都将令印尼充沛的内需增长动能得到逐步体现。

除人口优势以外,印尼还拥有得天独厚的资源优势。例如在能源范畴,印尼拥有石油储量37亿桶,也是中国和印度的煤炭主要供应国,储量超过4,000万吨。在农产品方面,印尼已于2007年超越马来西亚成为全世界最大棕榈油生产国,其橡胶产量亦占全球的24%。由于印尼的生产成本相对较低,加上地理位置毗邻中、印这两大全球增长最快的能源市场,当地经济更有机会从中受惠。

长期以来,印尼的通胀及利率均处于高位,而且十分波动。但

海富通QDII基金
开通定投

◎本报记者 王慧娟

记者获悉,海富通基金公司决定自11月30日起开通旗下海富通中国海外股票基金(QDII)的定期定额申购业务。对通过建设银行、中国银行、光大银行、邮储等渠道定期定额申购海富通中国海外股票(QDII)的投资者给予前端定期定额申购费率优惠。

在政局趋向稳定,以及能源政策改革的双重作用下,这一情况有望出现结构性扭转。苏西洛政府已从2005年起,开放对燃料价格的管制,这应会有利于财政预算及货币稳定,从而惠及通胀与利率。利率的结构性下降,则代表流动资产有可能被释放入信贷体系,该部分目前相当于印尼国内生产总值的6%。这亦能大幅提高国民和企业的负担能力,尤其是在消费者层面。

凭借上述这些有利条件,印尼股市正日益受到投资者的青睐,其今年的表现更是光芒四射,甚至领跑堪称亚洲双引擎的中国和印度。以摩根士丹利指数计,截至11月24日,印尼股市今年以美元计算的升幅已经高达114%,是年内全球表现最佳股市之一。展望后市,印尼的宏观展望仍然正面。

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 022

初中生巴菲特
离家出走记

◎刘建位

我已经快14岁了,我已经是一个大人啦,我要全世界的人都记住我,都承认我。

要别人记住你,有两种方式:一种是让别人特别喜欢你,另一种是让别人特别不喜欢你。让别人很喜欢你,很不容易,让别人不喜欢你,却很容易。巴菲特只用了一招,就让自己和同学的爸妈都不喜欢他。

他越来越忍受不了没人喜欢他的新学校和没有老朋友玩的新城市,于是决定离家出走。去哪里呢?他当球童时听人说过,宾夕法尼亚州的赫希镇上有非常有名的高尔夫球场。可以去那里当球童赚钱养活自己,再图发展。

一个人不行,得带两个朋友一块闯。巴菲特连着忽悠了几天,约翰和罗杰两人答应同去。

三个初中生跑到公路上,拦到一辆顺风车,整整开了三四个小时,跑了240公里,终于成功到达赫希镇。三人找了一家便宜的旅馆,登记住宿。抑制不住兴奋,三个小家伙一边走,一边跟他们拿行李到房间的服务生大吹特吹一番自己独闯天涯的壮举。

第二天醒来,三人准备去球场找工作。一下楼,一个高速公路巡警拦住了他们:三位同学,跟我走一趟。三个小孩吓得腿直哆嗦,来到交警大队,警察开始询问:你们三个从哪里来啊?跑到这里干什么啊?巴菲特一边哆嗦一边赶紧开始胡编:我们是出来一边旅游一边学习历史的,我们历史课刚讲了美国南北战争最惨烈的盖茨堡战役,我们要到附近的盖茨堡战役纪念馆参观,我们出来之前经过老师和家长同意的。

警察桌子旁边有台电报机,嘟嘟嘟不停直响。他担心家里人已经报案,很快华盛顿警局就会发来电报,一下子揭穿他们的谎言,马上把他们押送回去。

没想到,警察竟然相信了他胡编乱造的解释,放了他们。三个人吓得一身冷汗,决定赶紧离开那里。本来还真的想到附近的盖茨堡看看,可是老半天也搭不到顺风车。

好不容易等来了一队大卡车,愿意捎他们,一个司机把三个小家伙都塞进他的驾驶室。

三个人又挤又累又饿,越坐越害怕:叔叔,我们不去盖茨堡了,我们想回家了。你家在哪儿?

华盛顿。
这么远,算你们好运,我们正好顺路。走了三分之二的路程,天黑了,这队卡车在巴尔的摩停了下来,司机们去吃晚饭,顺便给三个小家伙要了汉堡吃。吃完饭,司机忽然说,你们三个听着,小巴菲特,你还坐我的车,罗杰坐第二辆车,约翰你去坐第三辆车。

为什么呢?
没有为什么。你们三个人挤死我了,也吵死我了,快去!

小巴菲特一个人孤单地坐在大卡车司机旁,天越来越黑,他越想越害怕:万一司机把我们拉到偏僻的荒野,把我们杀了,万一……

没想到,司机们真的把他们拉回了华盛顿,安全送到家门口。

这次巴菲特闹大了,三家大人真吓坏了,罗杰的妈妈吓的心脏病都犯了,进了医院。

问题很严重,领导很生气,巴菲特是主谋,妈妈狠狠骂,爸爸狠狠揍,老师狠狠批。14岁小家伙开始反思:离家出走,想起来容易,做起来真不容易,再也不离家出走了。