

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

申万巴黎沪深 300 价值基金今起发行

工银瑞信中小盘成长同日上柜

◎本报记者 周宏 王文清 杨子

新年伊始,基金发行保持旺盛势头,今日起又有两只基金开始上线销售了。

来自申万巴黎基金公司的信息,今日起,申万巴黎沪深 300 价值指数基金正式发行。沪深 300 价值指数是从沪深 300 指数样本股中精选出最具价值特征的 100 只股票构建的指数。

业内人士认为,上周五,证监会

正式宣布,融资融券与股指期货获国务院批准。这一利好信息,意味着其标的品种沪深 300 指数将从中受益。作为从沪深 300 成份股中精选出来的 100 只价值蓝筹股而构建的沪深 300 价值指数,将面临更大的机遇。

记者另获悉,银行系基金公司首只主投中小盘方向的股票基金——工银瑞信中小盘成长股票型基金(基金代码 481010)将于今日起正式发行。即日起至 2 月 8

日,投资人可通过工行、农行、建行、中行、交行、招行、光大银行、深发展银行、北京银行、民生银行及各大券商等渠道网点、工银瑞信直销中心认购。

工银中小盘是工银瑞信推出的第 12 只基金。该基金通过投资成长性强的中小市值股票,追求基金资产长期稳定的增值和收益,在有效控制风险的前提下,力争持续实现超越业绩基准的超额收益。在资产配置上,工银中小盘 60%—95%

的资产投资于股票,其中中小盘股票的资产占股票投资资产的比例不低于 80%;5%—40%的资产投资于债券、现金等金融工具,在聚焦于中小盘投资主题的同时,又保持了较为灵活的攻守空间。



基金业百年传奇之旅 台湾样本(二)

◎银华基金

1992年前,台湾的基金由四家投信公司垄断。由于市场化程度不高,虽然经历了台湾股市历史上最大的一轮暴涨,但资产规模扩张却远远不如股市。1992年,为了拯救一蹶不振的资本市场,也为了挽救岌岌可危的金融体系,台湾当局于 5 月底通过了 11 家证券投资信托公司的初审资格。正式打破了持续近 10 年的四寡头独占的局面。随后,监管当局还逐步放开了投信公司在基金募集申请和产品设计等方面的限制,使得台湾基金业跨入完全竞争的新时代。

封闭式基金为新设立的投信公司提供了稳定的收入来源,但是,由于市场不成熟,很多投资者把封基当作股票炒作,许多净值不到 20 元的封闭式基金,二级市场交易价格甚至涨到 80 元以上。在 1990 年代的暴跌中,封闭式基金转眼之间便从大幅溢价变为长期折价状态,乏人问津。为解决折价问题,1995 年开始,监管当局选择以行政性手段推进封基转型。

1995 年,证监会出台了新的“封转开”条款,此条款较之前规定更为宽松,监管当局希望借此来抑制封基折价率。随后,证监会于 1996 年解除了投信公司发行的第一档基金必须为封闭式基金的规定,1997 年又在多方压力下再次完成新版基金转型方案,再次放宽了“封转开”的限制,甚至规定自基金成立之日起十年自动转为开放式基金。

1994 年—1997 年台湾经历了相当复杂的“封转开”过程,OFII 成了这波“封转开”浪潮的最大获利者。在政策助推之下,OFII 大手笔介入台湾封闭式基金,先在二级市场低价买入某只封基,然后通过操控交易价格让其满足“封转开”条件,之后发起持有人大会,迫使基金定期开放赎回,或直接转开,然后再按照净值赎回变现,完成套利。资料显示,台湾的封闭式基金当中 80% 是由于被迫每月定期开放赎回,而致使规模小于 8000 万份而按规定最后退市,另外 20% 则是跳过定期赎回,直接进行了封转开。经历了一轮“封转开”风暴后,台湾的封闭式基金从 30 只减少为仅余 1 只。这期间,基金经理人也被迫抛售股票,令原本已经跌跌不休的台股更加动荡不安,并进一步引发了基金持有人的恐慌性赎回进而形成恶性循环。

专户“一对多”计划首现分红

◎本报记者 周宏

在去年 9 月启动的基金专户“一对多”开始进入第一阶段的收获期。来自有关方面的信息,国泰基金管理的“国泰隆金灵活配置混合型资产管理计划”日前进行了第一次分红,这成为专户一对多诞生以来首度分红。据悉,国泰隆金的分红计划为每 10 份计划份额派发现金红利 0.53 元。红利发放日为

2010 年 1 月 7 日。据悉,截至上周末,国泰基金的净值达到 1.112 元,在业内首批一对多专户中处于前列。

另外,据业内人士分析,首批基金专户“一对多”计划的分红不会成为潮流。首先,各家专户一对多计划的运作情况短期内分化很大,并不是所有产品具备分红能力。其次,各机构的产品架构不同,分红并不是强制指标。

博时基金:企业年金 签约规模逾 170 亿元

◎本报记者 黄金滔 安仲文

记者日前获悉,截至 2009 年底,博时基金已中标包括南方电网公司在内的 23 家央企年金管理项目,已签约及中标的企业年金客户总数逾 240 家,签约规模预计超过 170 亿元人民币,位居同业前列。

据悉,目前博时基金签约及中标的中小企业超过 100 家。

鹏华中证 500 启动投资者交流活动

◎本报记者 安仲文 黄金滔

1 月 9 日,鹏华中证 500 指数基金(LOF)投资者交流活动在京沪穗三地同时启动,这是鹏华基金继“两个百亿·同样精彩——鹏华中证 500 震撼登场暨基金营销创新高高峰论坛”后开展的又一大型系列活动。此次投资者交流活动吸引了众多投资者参与,会议上,与会嘉宾与投资者围绕今年的市场投资策略与指数基金的发展两大主题展开了热烈的讨论,并就基金投资问题在现场进行了互动。

目前,鹏华旗下第三只指数基金——鹏华中证 500 指数基金正在火热发行中。该基金采用被动式投资策略,跟踪沪深两市中最具代表性的小盘股指数——中证 500 指数,主要投资于中证 500 指数的成份股及其备选成份股,属于市场上较为稀缺的跨市场小盘指数基金。

南方基金 推指数基金“纵贯线”

◎本报记者 安仲文 黄金滔

近期,南方基金将旗下的沪深 300、中证 500 及深成 ETF 及联接基金等 4 只指数基金定位为指数基金“纵贯线”推向市场。这四只指数基金之间表现出极好的互补性,产品结构基本可以应对市场的变化。从近期的净值表现看,南方沪深 300 与中证 500 基金呈现出交替上涨、分别表现的态势。

投资好莱坞

阿凡达大战新兴市场

肤色幽蓝的纳美土著,承载文明回忆的繁衍之树,色彩斑斓的奇花异草,悬浮在空中的群峦叠嶂,力量无与伦比的魅影飞龙,以及我们充满爱和勇气的主人公阿凡达,詹姆斯·卡梅隆耗费 12 年心血所打造的梦幻世界潘多拉星,正在全球掀起热潮。短短 20 天内,《阿凡达》的全球票房已经突破 11 亿美元,有望成为史上第二卖座的影片。

《阿凡达》的巨大成功,固然与片中令人叹为观止的 3D 特效有关,但好莱坞此次全面进攻海外市场的营销策略亦居功至伟。全球票房中竟有高达七成都来自美国以外。其中,新兴市场更成为电影公司推广《阿凡达》的重点,票房列前 10 名的国家中赫然有俄罗斯及巴西。

仅仅是 5 至 10 年以前,好莱坞的电影商还不太重视新兴市场,但随着全球化进程不断深化,世界

财富正逐渐向新兴市场转移,这些国家对于好莱坞的重要性也与日提高。其实何止是在电影方面,新兴市场在内需消费、天然资源等各个方面都具有庞大的发展潜力。尤其是在此次金融危机之后,新兴各国在世界经济和金融版图上的异军突起之势更加明显。

展望 2010 年,摩根资产管理认为,新兴股市的表现有望继续跑赢成熟市场。尽管新兴市场今年可能会起伏较大,但如果维持全面投资全年仍应有所斩获。环球新兴市场 2009 年的表现,已展现其优越的增长前景,以及吸引的市场估值水平。至于今年的后市发展,则将

主要取决于经济增长及本地货币的走势。

我们认为,新兴市场股票可能会成为当地货币估值偏低的最大受惠者。就这一点而言,亚洲股市在 1990 年代初的经历,或许可以作为未来新兴市场走向的指引。事实上,1990 年代初的情况与现在颇为类似,当时美国的宽松货币政策维持相当长时间,导致资金不断涌入亚洲以把握区内超凡的增长前景。

尽管后来股票估值明显偏低的情况不复存在,但资金仍然源源不断地涌入亚洲。这些资金的焦点并非估值低廉的股市,而是价值低估的当地货币。我们由此可以预计,在 2010 年新兴世界汇率重新估值之前,当年亚洲所经历过的情况很有可能在新兴市场再次上演。

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 028

知识会用才有力量

◎刘建位

卡内基讲为人处世的书,看起来很容易,但始终坚持就很难了。比如不要批评别人,认真听别人讲话,真诚赞美别人,就很难做到。越是自信自大的人,越难以关注别人,而巴菲特正是这样的人。每次谈到他最喜欢的观点时,他都会机智地反驳,极力地辩护,甚至顽固地坚持,不顾一切地争取在辩论中获胜。好辩论好显示自己聪明的人最不讨人喜欢。但是实践的次数越多,巴菲特越发现,运用卡内基的原则,让自己与人相处得更好,违反卡内基的原则,让自己的人际关系更加失败。回顾初中三年的悲惨时光,就是违反卡内基原则最好的反面例子。

我不想再过初中那种所有人都喜欢我的生活,我高中要运用卡内基的新方式过上新生活。

很多人都看过卡内基的书,读了之后的第一反应和小巴菲特一样:卡内基的原则简直太好了,我终于找到为人处世的宝典!

不一样的是,巴菲特读后不断运用,大部分阅读之后,惊叹之后,把书一扔,做的还是老一套。

以前总相信,知识就是力量,年纪越大越不相信。知识本身不是力量,知识必须运用,并且在合适的地方合适的时间以合适的方式运用,使人力物力财力合理地结合在一起,发挥出比各种力量之和更大的力量,这种增量才是知识的力量。太多的大学毕业生,甚至硕士博士留学生,有很多知识,却一事无成,原因很简单,只会死知识,不会活运用。要运用知识,不是等着外部万事俱备,只需你老人家发号施令,你还要寻找条件创造条件想办法争取运用的机会。

为什么看卡内基的人很多,能够长期运用实践的人却很少?

我们学习为人处世之道,和学习打球动作一样,单纯记住几个原则根本没有用,偶尔运用一两回也远远不够,而要在不同的场合下不断练习应用,长期积累提高,才能从死记硬背刻意做作到得心应手自然而然。

任何一个打球动作,你可能聪明得一下子就学会了,但学会动作和看书看懂一样,光记在心里没有用,你得让你的身体记住,能够熟练地运用,在比赛时看到来球不加思考地做出正确的回击动作。要达到这种程度,没有别的办法,只是不断练习,在一次又一次的错误和失败中不断总结改善提高,经过成千上万次的练习才能从烂熟于心到烂熟于手和腿。

巴菲特学习运用卡内基的为人处世原则,和他练习打高尔夫球新动作一样,一开始也是失败多成功少,但他并不放弃。即使有一段忘记了,有一段不用了,但他总会回过头来再复习再练习,重新思考,重新应用。

时间越长,练习效果越明显。他的朋友比初中时多了好几个,他还加入了学校的高尔夫球队。他并没有马上让自己变得人人喜爱,但他确实逐渐变得至少不再像初中那样让人讨厌,越来越像一个正常的学生。

这只是巴菲特学习卡内基的开始,后来他又重新学习了好多次,实践了好多年,才运用的越来越成功。学习卡内基,让巴菲特变得擅长与人相处,擅长表达自己的观点,让别人容易理解他接受他,帮助他的事业做的更大,还帮助他获得了爱情。这是后话,以后再细说。