

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

“瑜伽”基金

◎银华基金

“企业走到哪里,金融服务就跟向那里。”作为21世纪最具有发展潜力的国家之一,“金砖”印度快速增长的经济推动了资本市场的发展,其中也包括基金。

印度基金起源于上世纪60年代。1963年,印度单位信托基金公司依据国会法案设立,印度中央储备银行对单位信托公司履行监管职责;次年,单位信托基金公司推出第一只基金计划,自此印度的基金业开始了缓慢的探索,截至1980年代末期,印度单位信托基金的资产净值达到670亿卢比。

1980年代末1990年代初,包括印度国家银行、印度旁遮普国民银行、印度人寿保险公司在内的诸多公营部门开始涉足基金,投资主体的多元化推动了印度基金业的发展,到1993年,印度共同基金资产净值一举增长了7倍。

1990年代中期,随着基金行业的整体发展,印度政府《共同基金监管法规》,规定除单位信托以外的所有共同基金必须登记并接受监管,Erstwhile Kothari 先锋公司(现合并到富兰克林邓普顿基金公司)的私募基金成为首只登记的私募基金。此后,随着印度资本市场的不断开放,外资公司纷纷登陆印度设立基金公司,私募基金和合资基金构成了印度基金所有权结构的主体,特别是私募基金,占据了行业的垄断地位,其管理的资产行业占比超过80%。

作为瑜伽的创始者,印度努力以一份平和、宁静的心态面对纷繁嘈杂的资本市场,印度的基金发展历程闪烁着瑜伽修行的精髓。

印度是金砖四国中较早引入股指期货的国家,2006年,印度证监会允许共同基金可在期货和期权市场上对80%股票资产进行套期保值,在大牛市的背景下,基金投资进行套期保值的收益率显然要低于单向投资组合,但股指期货给基金规避系统性风险提供了保护。

与大多数新兴市场不同,高速发展的印度基金却对收益率相对较低的固定收益类产品表现出异常的青睐。固定收益类基金是印度基金市场的主体,基金行业的诸多创新也是围绕着固定收益类产品展开,2007年印度债券基金的平均收益超过15%,这样的收益率表现足以与成熟市场的一些老牌绩优基金相媲美,尽管印度资本市场牛气冲天,内外部资金在高收益率的诱惑下大量流入股票型基金,但是固定收益类产品依然保持了高至60%的市场占比。

2008年初年印度恒基基金公司合伙人马瓦哈来华,亲身感受了当时中国基金投资者高涨的投资热情后如是说,印度监管部门对于基金营销广告中的风险提示有着极其苛刻的要求,防止投资者“买错基金”。

牛年最牛债基即将分红

◎本报记者 徐婧婧 马全胜

记者从华富基金获悉,该公司旗下华富收益增强债券基金即将分红,A类每10份基金份额派发红利0.3元,B类每10份基金份额派发红利0.2元,权益登记日为1月28日,红利分配日为1月29日。

值得一提的是,该基金在一级债基分类排名中,2009年全年基本恒守第一。根据银河证券2009年基金业绩统计,债券基金

受债券弱势影响,一级债基年度平均收益仅4.73%,而华富收益增强债券A和B类收益增强债券B的业绩增长为11.90%和11.43%,大幅领先同类基金平均收益率。

该基金经理曾刚认为,2010年市场不会再大幅单边上涨行情,意味着债券型基金将出现结构性机会。债市和股市呈现负相关性,如果股市估值达到阶段性高位,就可以择优配置债券型基金,且同时降低股票型基金的仓位。

万家精选每10份派现0.8元

◎本报记者 徐婧婧

万家基金日前发布公告,向万家精选股票型基金的持有人进行分红,每10份基金份额派现0.8元。万家精选基金此番分红已于2010年1月18日完成权益登记。1月20日起投资者可查询本次分红的相关信息。

南方中证500继续“领跑”

◎本报记者 黄金滔 安仲文

近期市场的连续震荡给指数基金带来挑战,不过,南方中证500基金却表现突出,其业绩表现继续领跑绝大多数基金。

根据WIND统计,截至1月22日,南方中证500基金过去一个月的收益名列全部500多只基金第四,不仅名列指数基金第一,还跑赢大多数主动型基金。

对此,南方中证500指数基金的基金经理张原认为,中证500综合反映了中小盘股票的整体状况,其样本成份股横跨沪深两个市场的500家中小企业,样本股空间较大,行业分布更加均衡。由于样本股空间较大,在市场震荡中,指数本身能够覆盖多样化的投资主题。多位市场人士也表示,南方中证500的优异表现再次证明了中证500是一只优质的指数样本。

大成中证红利指基周五结束募集

◎本报记者 黄金滔 安仲文

国内首只采用完全复制法进行投资的跨市场红利指数基金大成中证红利指数基金已在建行、农行、工行、中行等各大银行及国泰君安、招商、广发、中信建投等证券公司热销3周,将于本月29日结束募集。据了解,这只指数基金推出后受到很多投资者关注,原因主要在于该基金投资标的具有红利特色。

■华安投资观察

中国力量的投资逻辑



◎王卫国

大国崛起与全球化背景

从打开国门融入全球化至今,中国的发展历经“渐变”再到“质变”,整个过程令世界瞩目。毋庸置疑的是,作为全球最大的新兴市场和极富活力的经济体,中国已在适时把握全球经济一体化带来的新机遇中迅速崛起,并伴随着国际分工的深化和世界产业结构的调整,不断地提升着自身的综合竞争实力。也许国人并未深刻地意识到,大国崛起的背后折射出当前“中国力量”在国际政治经济舞台上已占据日益重要的地位。

政策导向与经济结构转型

四年前发布的国民经济和社会发展第十一个五年规划,就已经明确提出了推动中国经济发展的六大政策导向:立足扩大内需;立足优化产业结构;立足节能环保;立足自主创新;立足深化改革开

放;立足以人为本。近几年不断深化的经济结构调整和产业升级,一定程度上也反映了中国经济增长路线的政策引导。值得一提的是,在此背景下催生的新经济形态和产业布局,为资本市场带来了旺盛的生命力。譬如城镇化建设、区域规划、低碳经济、消费升级、节能减排、科技创新等等词汇,均孕育出无比热烈的市场发展主题。

投资脉络与企业家精神

在日常研究中,我们通常会使用多因素分析来判断中国资本市场的架构和趋势,包括内外宏观环境、企业基本面预期、政策推出时机、资金供需关系、预知未来的技术面,通过羊群效应分析心理面等。综合了各方面因素后,我们认为2010年仍是中国经济发展的关键性一年,预计在高增长、低通胀的宏观经济背景下,以及企业利润加速增长、市场流动性相对充裕的有利条件下,市场的表现不会太令投资者失望。我们对这样的市场环境重新给了个定义:“新常态、新发展”。因此,策略上建议大家排除短期干扰,紧抓长期趋势。

在思考未来投资逻辑前,厘清经济发展与资本市场间的种种关联显然很有必要。今年,我们比较看重三条主线:一是由于外围经济金融环境的确定性不断增加,从而产生了对国内出口复苏超预期的判断;二是内需驱动带来的大消费概念和新商业模式;三是通胀预期变化引发的多领域扰动及由此产生的结构性机会。另外,微观层面上我们还比较关注企业

家精神和企业自身潜能,我们相信在市场的复杂多变形势下,能够创造性破坏和组合原有生产要素的企业将有更大的发展机会。

成功之道与耐心的投资品格

投资是门艺术,我觉得投资肯定是一门大学问,所以驱赶着专业投资人马不停蹄地去学习和思考。当然,在经历了市场起伏的历练,尤其是度过了2008这艰难的一年之后,普通投资者也变得越来越成熟,也会鞭策着基金管理人不断去提高。

目前,在全球经济再平衡格局下的中国经济发展将面临一个新局面。但是,我们不会因此而对经济增长的可持续性以及资本市场健康发展产生怀疑。与此同时,股指期货的推出,全流通时代的来临,都标志着中国的资本市场的成熟和完善。我们相信,资本市场将被赋予新的价值评判体系,将被放入全球市场和新兴市场的估值标准中进行比较。建议大家不要被市场的短期波动打乱了心绪从而颠覆市场本身的价值,应该用智慧和勇气来指导自己作出正确的抉择。更重要的是,我们都需要更大的投资耐心,才能期待获取新一轮经济发展的红利。

(作者系华安基金管理公司首席投资官)



银华保本(三期)今日起集中申购

◎本报记者 潘琦

2009年保本基金状元——银华保本增值基金第三个保本周期集中申购今日正式启动。银华基金公告显示,投资人可以通过建行等代销机构及银华基金直销中心以1元面值进行申购。根据公告,集中申购期内申购并持有到期的基金份额享受保本条款,原保本基金份额持有人可选择默认转入第三个保本周期。需要提醒投资者注意的是,该基金此次集中申购规模上限为36亿元(不含集中申购利息和从第二个保本周期默认选择转入第三个保本周期的金额),申购费率为1%。

银河证券数据显示,该基金2009年净值增长率达21.42%,居保本型基金首位。从长期来看,该基金成立以来累计净值增长率达到42.78%,大幅超越业绩比较基准——同期银行定期存款税后收益率。

银华系包揽四季度标准股基前三甲

◎本报记者 潘琦

根据银河证券数据显示,尽管去年四季度股市震荡,标准股基依然以17.64%的平均净值增长率跑赢大盘15.39%,其中,银华系基金在四季度保持了不俗的业绩。截至2009年12月31日,银华旗下4只基金进入09年四季度标准股基收益榜前10名,银华领先策略以30.67%的净值增长率位居全部开放式基金榜首,银华价值优选、银华富裕主题以26.02%和25.78%的净值增长率紧随其后,银华优质增长净值增长率也达到22.26%,排名第10。

分析此次银华领先策略第四季度夺冠的原因,主要源于其对宏观脉搏的把握和对相关受益行业的布局。从该基金刚刚发布的四季报中可以看出,一方面始终保持较高的仓位运行,另一方面将主要的精力用于结构调整,重仓持有基于经济复苏主线的中下游子行业,包括汽车、TMT(通信+传媒+科技)、高端白酒、零售、纺织服装等。

兴业全球基金投资管理能力居前

◎本报记者 王慧娟

近日,由天相投顾研究分析制作的《2009年度基金管理公司综合评级报告》新鲜出炉,其中,兴业全球基金在最为关键的投资管理能力排名中高居第四,综合实力排名位列第八,比08年度上升5位,并获得最高五星评级。天相投顾相关人士表示,此次评级通过对基金公司基本实力、综合投资管理能力和稳定性三个方面进行评定,按照30%:60%:10%的比例对各项得分进行加权,最后得出基金公司总体实力的综合得分,其结果能够较为客观、真实地反映出各基金公司的行业地位。

回顾兴业全球基金09年度的整体表现,在选股择时、市场节奏把握、风险控制等方面均较为出色。根据银河证券的统计,09年兴业全球系偏股型基金分类排名均位列前1/3,兴业社会责任更是以全年108.57%的净值增长率在标准股票型基金中排名第三,所有开放式基金中排名第五。