

Fund

建行夺得新基金托管业务“头把交椅”

◎见习记者 谢卫国

来自晨星的统计显示,截至2008年7月18日,今年以来成立的57只新基金中,建设银行托管业务先拔头筹,新基金托管数量达到20只,超过工商银行的17只,中国银行和农业银行分列第3、4位,为9只和4只。从托管新基金的募集

规模来看,建设银行也占据了头把交椅,托管新基金的募集规模总额达到527亿元,超过工商银行的515亿元,中国银行和农业银行分别为156亿元和49亿元,四大国有商业银行在新基金的托管市场份额的占有率达到94%。

据统计,目前中国有12家银行经营基金托管业务。截至到2008年

二季度末,四大国有商业银行占据着超过81%的基金托管市场份额,其中工商银行、建设银行、中国银行和农业银行的市场占有率分别为28.4%、24%、16.7%和11.87%。

晨星(中国)研究中心梁锐汉说,数据对比中可以发现,建设银行在基金托管业务方面的发力已经进一步缩小了和工商银行之间的差距,

甚至对后者第一大托管银行的地位构成威胁,2008年二季度末建设银行托管的基金资产市场份额从一季度的23%提高到24%,而工商银行则出现了轻微的下降;另一个,在基金托管业务竞争日趋激烈的背景下,四大国有商业银行的市场垄断地位进一步巩固,这一点表现在其在新发基金的托管份额的垄断上。

晨星(中国)推出私募业绩评价体系

◎本报记者 张亦文

晨星(中国)昨日首度发布“晨星中国私募证券投资基金业绩评价体系”。

“晨星中国私募证券投资基金业绩评价体系”的推出主要是为让投资者私募证券投资基金有更为全面和理性的认识,并且希望中国的私募证券投资基金业的“阳光化”发展起到推动作用。

该评价体系的统计对象在现阶段仅包括在中国境内成立的(不含港澳台),由信托公司作为受托人与资产管理公司、投资咨询公司、投资管理公司等作为投资顾问(实际投资管理人)共同发行的,投资于中国国内(不含港澳台)二级证券市场上,包括:股票、债券、货币市场工具、期货、期权等金融衍生品的证券投资信托基金。

■一周基金市场观察

基金“盛世”中的人事躁动

◎晨星(中国)研究中心 梁锐汉

今年以来,不仅基金经理的变动让投资者感到“眼花缭乱”,基金公司的高层管理人员变动也吸引了众多的眼球。自5月份以来,先后有大成、招商、友邦华泰、国泰、易方达、信诚、嘉实等基金公司公告了高级管理人员变动,其中易方达基金公司的元老级人物江作良的离去让人感到惋惜,公募基金行业如何留住优秀人才也再一次成为了公众关注的焦点。

观察中国公募基金行业近年来的发展历程,造成基金公司高层管理人员变动的原因,除了在行业高速发展需要聘任更多的高级管理人员外,还包括公司文化和内部机制的不完善引起的人才外流。

另一方面,对于近来有不少关于基金公司管理层面变化甚至内部冲突的报道,在成为茶余酒后谈资的同时,也让人有所思考。且不论这其间是非曲直、亦真亦幻,有一点可以确定的是:资产管理行业作为知识密集型行业,如何通过良好的制度与文化建设,凝聚专业人才队伍,为投资人提供持续良好的理财服务,将是影响企业的核心竞争力和未来发展的重要因素。在行业高速发展、投研人才匮乏的今天,这个话题显得尤为重要。

交银环球:瞄准未来十年全球三大趋势

◎本报记者 施俊

如果一家瑞典的种子公司,世界上每生产七个西红柿中就有一个结自它所卖出的种子,你会不会很希望分享它的成长收益?目前正在发行的交银环球基金基金经理郑伟辉表示,在全球气候变暖和人口急剧膨胀的背景下,这种公司的定价能力值得期待。施罗德集团在全球的12个研究团队力争不漏掉类似的好股票,它会和众多优质公司一起,进入交银环球基金的股票池。

“从全球股票中推荐出大约2900只只是第一步,之后,全球行业专家小组会以更加全面的视角对这些股票进行再次挑选,将备选库缩至1300只左右,而多次筛选之后,最终入选高评级股票池的只有500只左右。”郑伟辉说,这也是交银环球基金与海外投资顾问施罗德

集团共享其全球研究平台的一个步骤,而这些都会给交银环球的未来操作带来更大的想象空间。

郑伟辉告诉记者,入选之后,这些公司还要接受严格的观察和判断,包括公司的运作因素,如公司管理层是否有远见、公司所处行业是否有较强的进入壁垒、公司是否在提高市场份额方面具有更大潜力等。最终,交银环球基金将选择出具备可持续性竞争力的、定价合理的优质增长型公司进行投资。

在交银施罗德看来,每一个十年,都有一些事件对世界投资产生深远的影响,过去十年,全球投资市场的主要驱动力是中国、资源和石油以及互联网。而未来十年全球投资将围绕着全球气候变暖、人口老龄化、新兴经济体与世界经济进一步一体化这三大趋势展开。交银施罗德海外投研团队深入研究的股

票,一般都符合这三大趋势,因为它们相对其他领域的个股有更加长期的增长。

“有数据显示,在未来的25年,也许有超过20万亿的投资来减轻世界气候的变化,因为我们正在试图去修建新的水坝,建设节能的建筑等等,实际的投资金额估计会更大。”郑伟辉说,“人口的老龄化趋势也十分重要,如果按照目前的状况发展,日本的人口在2100年将会减少为目前的一半。那么,对于医疗药品和服务的需求将会是非常不错的投资机会,而这一点也是与新兴市场的经济发展相联系的。”

郑伟辉表示,受气候变化影响的农业、环保、替代能源,受新兴市场崛起影响的基础建设、大宗商品、建筑业,以及受人口特征变化影响的医药、旅游、教育等行业个股,都蕴含着巨大的投资潜力。

博时捐资百万援建灾区特殊教育学校

◎本报记者 唐雪来

7月13日,作为国内资产管理规模最大的基金公司之一的博时基金迎来了自己十周岁的生日。博时基金以从公司经营收入中捐资100万、参与援建灾区特殊教育学校的方式,来庆祝自己的生日。

据了解,博时基金此次参与援建的是四川什邡市特殊教育学校。此次地震发生时,什邡市特殊教育学校全校学生无一伤亡,但学校校

舍已成危房。什邡市是地震中受灾比较严重的地区,经过多次考察论证,博时基金发现相对于灾区普通学校的在校生,特殊教育学校的少年儿童是一个受到关注不多、更需要帮助的群体。为此,博时从公司经营收入中决定出资100万元,与其他组织机构一起参与什邡市特殊教育学校的援建工作,目前,该笔资金已经汇至什邡市红十字会捐款专户。至此,博时基金公司及员工为地震灾区累计捐款、捐物逾400万元。

根据援建协议,此次将新建18个教育班、学生180人、占地1.1万平方米,总建筑面积5800平方米左右的特殊教育学校一座。建成后的学校,除了继续接受什邡市及周围县市的适龄盲、聋哑少年儿童外,还将吸收因地震造成的生活不能自理的伤残儿童,成为一座包含盲、聋哑、肢残少年儿童学前教育、义务教育、职业教育为一体的综合性特殊教育学校,让残疾儿童拥有学习和健康成长的机会。

■摩根富林明“投资好莱坞”

假如明天来临

你知道哪部电影是有史以来的全球票房总冠军吗?很多影迷会答是《泰坦尼克号》,18亿美元的票房成绩的确可观。但你可能想不到,真正的冠军还另有其人。1939年《乱世佳人》首次上映,当年票房即达1.9亿美元,如果把通货膨胀因素考虑在内,这个数字约相当于今天的28亿美元,再加上历年重映的其他票房,远远把《泰坦尼克号》抛在了身后。

通货膨胀的威力如此强大,只用70年时间就让货币价值相差了近15倍。如果你对自己的财产不采取任何保护措施,那么70年后这些钞票可能会贬值15倍;也就是说,本来100元的货品,那时却需要1500元才能买到。

你当然不希望这样的明天会发生。但从当前中国及全球经济情况

来看,通胀上升似乎是一个普遍趋势。国家统计局的最新数字显示,6月份内地居民消费价格水平同比上涨7.1%,上半年累计比去年同期上涨7.9%。与此同时,国际货币基金组织发表报告称,能源和粮食价格上涨,正不断增加各国的通胀压力,预测今明两年新兴市场的通胀率将达到9.1%和7.4%,而经济增长已明显放缓的成熟市场,通胀率也将达到3.4%和2.3%。

有没有办法阻止通胀侵蚀我们的财富呢?答案就是积极投资。虽然短期来看,通胀上涨会带来利率上扬,令股市因流动资金收紧而出现下跌。但摩根富林明发现,股票的长期升值仍能快过通胀。仍以过去70年为例,虽然通胀累计上升15倍,但反映美国股市走势的道琼斯平均工业指数却大涨76倍,不仅

能完全克服通胀的不利影响,还能为坚持投资的人们带来可观收益。

《乱世佳人》的故事发生在美国南北战争时期,南方经济在战后一片颓废,但这未能打垮斯佳丽的乐观精神。影片结束时那句著名台词“明天将是崭新一天”,不仅代表她希望能与白瑞德重续前缘,同时也饱含对塔拉庄园未来发展的美好梦想。而我们这些影迷,是否也应该好好设计理财规划,保护资产不被通胀损伤,这样才能像斯佳丽那般,对即将来临的明天充满信心。

JPMorgan
Asset Management

摩根富林明是全球最大资产管理集团之一,拥有超过150年国际投资管理经验,现于世界各地管理资产总值超过11,000亿美元。

■基金动态

华富新基金获证监会批准

◎本报记者 徐婧婧

记者从华富基金公司获悉,该公司旗下第5只基金——华富策略精选灵活配置混合型证券投资基金日前正式获得证监会批准发行。

据悉,该基金的股票占基金资产的30%~80%;权证占基金资产净值的0~3%;债券、现金、货币市场工具以及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%~70%,其中,基金保留的现金以及投资于到期日一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

■国海富兰克林“投资加油站”

长跑,坚持到底才是胜利

在奥运大家庭中,长跑是一个古老的项目,古代奥运会上有记载的长跑冠军可以追溯到公元前纪年;长跑是一个孤独的项目,漫长的路途是对选手本身意志力的挑战,也是一个战胜自我的过程。

早在二千多年前古希腊的山岩上就刻下了这样的字句:“如果你想强壮,跑步吧!如果你想健美,跑步吧!如果你想聪明,跑步吧!”

对于长跑项目来说,讲究的是在跑的过程中要匀速。强调呼吸与步子的协调配合,掌握长跑的跑步节奏从而节省体力,提高成绩。

持之以恒,坚持到底才是胜利!投资也是同样道理:着眼于未来二十、三十乃至四十年的投资回报,把目光放得长远些,坚持长期投资而不动摇。

从美国过去30年的经验来看,投资并且长期持有仍然是战胜通货膨胀的有效途径。价值投资威力的显现依赖于投资时间。坚持长期投资绝不动摇,把市场波动看作你的朋友而非敌人,是“股神”巴菲特非常独特的价值投资理念。2007年底,他接受中央电视台《经济半小时》栏目采访时,曾经这么说:“赚钱不是明天或者下个星期的问题,而是你在买一种经过五年或十年的时候才能够升值的东西。我不懂怎样才能尽快赚钱,我只知道随着时日增长赚到钱。”

价值投资,长线是金——巴菲特辉煌的投资经历深刻证明了这句话的合理性。当然这需要有敏锐的市场感觉和非凡的洞察力,巴菲特在选择投资对象时,使用的是“持久”的眼光。他把那些一味追求快和变的公司划去了,而是寻找那些在一个稳定行业中拥有长期竞争优势的企业。

国海富兰克林温馨提示:长跑是田径比赛项目之一,本届北京奥运会的田径比赛是从2008年8月15日至8月24日,将共产生47枚金牌,主赛场为国家体育场。

国海富兰克林基金

2008投资加油站

国海富兰克林基金