

Fund

华宝兴业： 法兴银行事件不会影响公司经营

◎本报记者 施俊

针对一些投资者关心的法兴银行交易员事件，华宝兴业有关人士日前表示，法兴银行并非华宝兴业的直接股东，华宝兴业的法方股东为法兴银行下属的全资子公司法兴资产管理公司。根据华宝兴业目前了解的情况，法兴银行由于次级债和一名交易员的欺诈行为，给法兴银行造成了较大的损失。而根据法兴银行2007年业绩预披露信息，该

公司2007年仍将有一定的盈利。

该人士强调，华宝兴业是按照国内公司法、基金法注册成立的独立公司，法人财产独立。公司管理团队主要由了解中国市场的专业人士构成，团队稳定。法兴银行的问题不会对公司的经营产生任何影响。而华宝兴业管理的基金资产，严格按照基金法的规定，由托管银行托管，独立于公司的固有资产，法兴银行的问题不会对基金资产产生任何影响。

日前，华宝兴业基金公司荣获由中国电子商务协会颁发的“最佳网上基金公司”奖，同时华宝兴业还入选该协会评选的“用户满意电子金融品牌”。

据悉，华宝兴业“e网金”网上基金直销平台自2006年10月开通以来，目前客户存量和基金销售存量已分别超过10万户和20亿元。特别是华宝兴业基金WAP网站2007年9月成功上线，不仅使华宝兴业成为国内第一家拥有WAP网

站的基金公司，更将基金业的电子商务从依靠手机WAP广告和手机短信进行推广的初始阶段一下推进到全面调动WAP网站各种资源进行整合营销的高级阶段。

目前，通过华宝兴业基金WAP网站，投资者可以享受基金净值查询、账户收益查询、客户留言等各项服务。该WAP网站开通以来短短四个多月，已经吸引了超过60万的独立客户访问量，成为有一定影响力的金融类WAP站点。

■摩根富林明“环球投资一品锅”

巧理财 让年夜饭更丰富

下箸频数听任语，家家家里合家欢。对于中国人而言，一年中最重要的一顿饭莫过于除夕晚上的年夜饭。全家老小团聚在饭桌旁，加上满桌子有鱼有肉的丰盛佳肴，既是慰劳过去一年的辛勤劳动，也是对来年获得更大成功的美好祝福。那么今年的年夜饭，你想知道些什么了吗？

精明的主妇们可能已经发现，和去年相比，年夜饭的原材料——肉、禽、菜、米、油全都涨价不少，其中猪肉价格更比去年上涨超过60%。根据国家统计局的最新公报，2007年全国居民消费价格指数涨幅达到4.8%，为近10年来最高。面对不断膨胀的价格，预算有限的家庭难免生出捉襟见肘的感觉。

如果要继续维持丰盛的年夜饭，不节流，那就要想法开源，找到增值之道。把钱放到银行里去挣利息，似乎是个不错的主意。在央行去年连续六次加息之后，一年期的存款利息已经升到4.14%。假如按照这个利息来计算，那么存1万元进银行，一年后可以获得414元的利息，看起来已经不少，但比较消费价格全年4.8%的涨幅却仍然逊色。即便是连续存款5年，都按照4.14%的高位利息来计算，也不过是增值2249元。

那么如果把这1万元拿去投资呢？有这样想法的人曾经不在少数，但近来全球股市震荡加大，让很多人止步不前，宁肯捂住现金不放。其实如上所述，面对物价上涨，现金只会越来越贬值，反而更加需要投资。但在市场波动的情况下，的确应当小心选择风险较小回报较为稳健的理财产品。摩根富林明的研究发现，同时投资成熟和新兴市场股票的组合，就具备低风险和高回报的投资前景，其五年年化涨幅仅13%，但五年总回报却高达213.48%，让你的1万元投资有望变成31348元。

俗话说，“巧妇难为无米之炊”，对于年夜饭是否能吃得圆满，食材的丰富程度至关重要。而如果碰到食物价格继续上涨，则不仅要求主持年夜饭的巧妇们能有一手好厨艺，还要懂得理财之道，通过投资适合的理财产品来让财富增值，才能保证除夕的饭桌上“鱼肉瓜果果盘”，过个红红火火的新年。



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11000亿美元

招商基金：2008“相机而动”把握热点

◎本报记者 唐雪来

近日，招商基金在广州举行了2008年市场展望及核心客户答谢年会，该公司基金经理在会上表示，2008年围绕人民币升值、通货膨胀和制度变革三条主线，布局未来业绩增长确定的公司有望成为重点方向。

招商基金认为，中国正处于一轮以人口红利、城市化、消费升级、产业升级、国际产业转移和人

民币升值为主要驱动力的高速增长周期。借鉴美、韩等国的经验，招商基金认为中国股市的长期向好趋势仍然没有改变，即“中国宏观经济高速增长周期仍将持续”。与此同时，该公司基金经理也认为2008年中国股市整体走势将受到“A股市场扩容”、“宏观调控政策偏紧”以及“外围压力增大”的影响。

经历了去年的大牛市，但是不少投资者表示今年股市前景仍

不明朗。招商基金认为，A股中长期趋势没有问题，但由于2008年不确定因素较多，行业和风格投资机会的轮换可能较为频繁。招商基金将维持对金融地产、消费服务和装备制造业的战略配置地位，同时煤炭、化工、家电、钢铁、航空等行业，以及受益于2008奥运、央企整合、节能减排和资产注入等主题投资可能也会有较好的投资机会，面对众多热点，将“相机而动，及时调整配置结构”。

汇添富债券基金 六大银行代销

◎本报记者 施俊

汇添富基金近日公告，中国银行将从1月28日起，代理销售汇添富增强收益债券基金和汇添富优势精选基金，目前正在全国发行的汇添富增强收益债券基金将成为国内首只实现“工、农、中、建、交、招”六大行代销的债券基金。

全球股市近期恐慌性暴跌，A股市场也未能独善其身，股市几次猛跌让不少选择偏股型基金的基民吃足“苦头”，风险和收益都相对偏低的债券基金的“避风港”作用越来越受到重视。汇添富基金有关人士透露，咨询债券基金的投资者越来越多，汇添富增强收益债券基金的认购情况良好。不少老基民纷纷表示，打算申购些债券型基金，以对抗通货膨胀。汇添富基金因此及时扩大代销渠道，以方便更

多居民的认购。

统计数据显示，截至2007年底，债券型基金的数量占全部基金的1/4，净值规模占17%左右。事实上，除“封转开”产品外，债券型基金已成为去年9月份以来，管理层唯一批准的投向国内市场的新基金品种。2007年底，国投瑞银稳定增利基金获得了新基金暂停发行后的第一张批文，2008年初，汇添富增强收益债券型基金拿到了本年度的第一张发行批文，加上刚刚获批的华夏希望债券基金。有统计数据显示，截至2007年底，债券型基金的数量已占到全部基金的1/4，净值规模也占到17%左右。业内专家认为，汇添富增强收益债券基金可以在一级市场申购新股，有助于投资者构建攻守兼备、稳健回报的投资模式，从而更从容地对牛市行情中的震荡波动。

■国海富兰克林“环球嘉年华”·太极虎崛起(2)

Rain也当股神

过去几年中，韩国全民炒股的热潮与中国不相上下。韩国综合股票价格指数KOSPI200（由韩国证交所上市交易的市值最大且最具流动性的前200只股票组成）在2007年11月创下历史高点2085.45点。自从2005年3月KOSPI五次翻越号称“铁瓷城”的1000点之后，韩国股市一路快步上扬，相当于每四个月上升140点，而从1875点上升到2085点，仅用了8个交易日。甚至连韩国演艺小天王Rain也参与了股票炒作，

他在2007年10月斥资35亿韩元，投资了一家濒临破产的韩国手机配件公司，挟着超高人气，这家公司7天内股价狂飙将近5倍。

在韩国证券益唐营业部，一位60多岁的老奶奶拿出9张1亿韩元的支票说：“我要买三星信用卡招募股。”据称，韩国人一生中无法避免的三件事是：死亡、纳税和三星，后者几乎拥有韩国证券交易所里最多的上市公司，包括三星电子、三星信用卡等54家。而KOSPI200的第一权重股——三

长盛同德基金 25日起暂停申购

长盛基金日前发布公告，自2008年1月25日起暂停长盛同德的申购业务。

据了解，长盛同德主题增长基金在“封转开”之后已经正式运作了一个多月，同德基金良好的净值表现以及由长盛投资总监、研究总监等三人组合的基金管理团队的投资能力获得了投资者的广泛认可。自该基金去年12月21日开放申购业务以来，投资者申购踊跃，为充分保护基金份额持有人利益，适度控制基金规模，满足基金平稳运作的需要，长盛基金公司决定自2008年1月25日起暂停长盛同德主题增长基金的申购业务。（王文清）

■一周基金市场观察

基金四季度报告 有何玄机

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

截至2008年1月22日，国内公募基金悉数公布四季度报告，根据四季度的统计数据，笔者对基金公布的资产管理规模、仓位、行业与个股数据观察如下：

基金公司规模差距再拉大

基金公司资产管理规模在2004年底开始出现分化迹象，2007年底处于严重的局面。去年各季度这种“强者恒强，弱者恒弱”的格局愈演愈烈，其资产管理规模极差从858.9亿元扩大到2471.6亿元。从58家基金公司管理规模的分布来看，64%的基金公司规模在100亿至1000亿，9家规模在1000亿以上，规模超过2000亿的三家基金公司分别为华夏、博时和嘉实，新世纪基金管理公司成为2007年资产规模和基金个数最少的公司。

股票型基金博得市场大蛋糕

过去十年，从各类型基金的发展趋势来看，2006年步入牛市以来，股票型基金的规模和数量都呈现空前膨胀的局面，处于边缘化的基金类型分别是封闭式基金、货币市场基金、保本基金和短债基金。其中，小规模封闭式基金去年集中到期封转开，导致这一品种逐渐减少；强调流动性和安全性的货币市场基金由于不具有收益优势，投资者对其关注较少；在物价上涨、通货膨胀的压力下，保本基金能否战胜通胀水平也是投资者担心的一大风险，逐步到期的保本基金开始寻求股票型基金的发展道路；短债基金受加息周期的影响收益受制。过去两年是股票型基金的“秀场”，在市场的份额逐渐扩大，积极配置型基金则呈现稳步发展的趋势。

单只基金方面，2004年开始基金出现规模发展不均衡的状态，2007年底达到阶段性高点。

股票型基金有所减仓

四季度，以股票投资为主的基金类型（股票型、积极配置型和封闭式基金）为统计对象，三类基金的简单平均股票仓位由第三季度的80.28%下降至年底的79.03%。在市场大幅下挫的背景下，大部分基金的股票仓位呈现下降的趋势。从时点的数据来看，股票型的仓位对比三季度下降1.76%，积极配置型基金微幅下降0.06%，封闭式基金整体仓位下降1.88%，各类型基金年底的平均仓位分别是82.31%、69.82%和75.81%。这一减仓行动在去年二季度末已出现征兆。

重仓金融，减持有色、地产

以股票型基金、积极配置型基金和封闭式基金为例，三种类型的基金在四季度明显减持金属、非金属行业，明显青睐的三个行业是食品饮料、金融保险业和信息技术业。整体来看，基金四季度的操作思路是减持周期性行业和受紧缩性宏观调控影响较深的行业，同时将注意力转移至受益于内需和人民币升值主题的板块。从基金整体看好的前十大股票来看，券商股、钢铁股和保险股遭遇减持，招商银行依然为基金看好的第一大重仓股，并且在四季度有增持迹象。

