

Fund

招商基金联手银行推中小企业年金计划

◎本报记者 唐雪来

日前,招商基金管理有限公司与招商银行和中信银行等金融机构联合推出了专为中小企业服务的“金色人生1号”年金产品。这意味着,占我国企业总数99%的中小企业,在通过年金计划提高员工退休后生活待遇,并吸引和留住人才方面又多了一个上佳的选择。此次推出的“金

色人生1号”产品由招商银行担任受托人和账户管理人,由招商基金等四家基金公司担任投资管理人,由中信银行担任托管人,强强联合为企业提供一揽子管理和服务。

本次“金色人生1号”推出了“金色人生”招商稳健增长基金组合等四款不同投资组合,是国内第一个提供4款投资组合产品可供选择并转换的中小企业年金计划。“金色人生”招商稳

健增长基金组合利用从招商基金外方股东、全球知名的养老金管理专家ING引进、并加以多年本土化实践运作的“市场量表(Marketometer)”模型作为资产配置工具,通过对股票市场和债券市场走势进行系统化分析,在全市场范围内的股票型基金、债券型基金和货币市场基金之间进行灵活的资产配置,在严格控制风险的前提下为基金份额持有人实现长

期、稳定的资本增值。

相对于单一年金计划,“金色人生1号”中小企业年金计划最主要的特点表现为,一是运营流程简化,通过设定标准化的企业年金运作流程,使企业能够方便快捷地参加年金计划;二是缴费方式灵活,可以年缴、半年缴、季缴和月缴,由企业根据自身财务状况确定,满足中小企业客户的特色需求。

■国海富兰克林“投资加油站”

乒乓,
审时度势把握未来

乒乓球是中国的国球,也是全中国的骄傲,不过它却起源于英国。欧洲人至今把乒乓球称为“桌上的网球”,由此可知。乒乓球是由网球发展而来,19世纪末,欧洲盛行网球运动,但由于受到场地和天气的限制,英国有些大学生便把网球移到室内,以餐桌为球台,书作球网,用羊皮纸做球拍,在餐桌上打来打去。

1904年,上海一家文具店的老老板王道午从日本买回10套乒乓球器材,乒乓球运动便传入中国。1959年乒乓球运动员容国团为中国夺得了第一个世界冠军,世界瞩目,国人振奋!此后,中国的乒乓球运动长盛不衰。

本周开始的乒乓球比赛更是值得大家关注的重点。

乒乓球是小类球之一,在3米见方的球台上一对一的搏杀。甲乙两个球员面对面的过招,“非你即我”、“非生即死”的运动,像极了投资界中“多头”和“空头”两大对立势力。有时候“多头”占据优势,股票价格上涨;有时候“空头”汇聚力量,发动反攻,股票价格随之下降。

虽然目前中国证券市场还没有做空机制,空头势力并不完全展现在多头主力面前,但随着股指期货的推出,随着越来越多的金融衍生产品的推出,多空双方争夺将日益明朗、频繁,而争夺的结果会更加复杂而不可预知,争夺的战场也会随之扩大。不过对于普通投资者而言,这样的市场也会更加安全而有效。毕竟单边市场的风险系数要远远高于双边市场,因为它缺乏“制衡”。

任何市场,任何时刻,任何价格,只要有买就有卖,这就形成了多头与空头的对抗,在决定买卖的那刻,要保持冷静,判断周围形势;抛开“盲从、恐惧、贪婪”三大错误的投资情绪,你将能发挥你的投资水平,赢得最终的胜利。

国海富兰克林基金温馨提示:本届北京奥运会的乒乓球项目是从2008年8月13日至8月23日,将共产生4枚金牌,所有比赛均在北京大学体育馆举行。

“后奥运”行情:
以策略研究把握结构性机会

◎本报记者 唐雪来

随着奥运会的顺利召开,投资者对于奥运后的经济和市场走势愈发关注。正在发行的银华领先策略基金拟任基金经理况群峰就奥运对经济的影响以及下半年投资策略等问题接受了记者的采访。

况群峰表示,从其他国家的经验来看,举办奥运会确实会对一国的经济发展带来一些积极影响。不过,从我国目前的经济总量来看,奥运对整个经济、对整个证券市场来说,影响是局部性的,并没有部分投资者预期的那么大、那么广泛。从

近期会议所传达出来宏观经济评论来看,奥运之后出台从紧的宏观调控政策的可能性似乎在降低。

对于很多投资者关心的如何把握下半年投资机会的问题,况群峰认为,从估值的角度上看,上半年A股的跌幅已经反映了我国宏观经济出现的大部分负面消息,所以股票市场下半年再出现大幅下跌的可能性较小。现在市场上比较担心的是上市公司盈利增长的坚实性。此前,根据宏观经济状况,国内各大券商已自上而下地调整了2008年企业盈利预测,在接下来的中报披露期间,市场将会对下半年的盈利

预测作出自下而上的调整。企业盈利状况会更多地体现为结构性的分化,即部分企业盈利下降,而部分企业盈利将会增长。而由于下半年更多的是结构性的投资机会,而并非是大牛市的普涨格局,所以,投资者需要对企业在目前经济环境下的竞争优势有非常清楚的了解。对此,况群峰表示,银华领先策略定位为策略型基金,与此前基金更注重自下而上精选个股有所不同的是,该基金首先强调的自上而下的资产配置和行业配置,注重运用领先的资产配置策略,有效地控制市场高估值的系统性风险。

长城基金详解宏观经济政策

◎见习记者 谢卫国

长城基金日前发布报告,对宏观经济政策作出详尽解读。

长城基金在报告说,中央经济政策的侧重点开始发生变化,从“两防”推进为“一保一控”。年初制定的经济目标和任务是“防过热、防通胀”,而近期则提出了“保增长、控通胀”;货币政策方面也进行了微调,从年初“从紧”策略转为“有保有压,区别对待”;在资本市场和房地产市场方面,由“严格控制新开工

项目”发展为“引导资本市场、房地产市场健康发展”。这表明中央对两个市场发展的关注与支持。

长城基金在报告中指出,CPI的下降显现宏观效应,同时也带来经济增长过度放缓担忧。市场对宏观经济下滑的悲观预期、对房地产市场可能过度调整的悲观预期,导致了资本市场和房地产市场的严重低迷。政府已经充分认识到市场预期的重要性,并希望通过政策来引导市场预期。

报告认为,政府对房地产市场

不合理的发展模式、高风险投机泡沫的治理,对资本市场涨幅过快所积累的系统性风险的化解,也决定了房地产市场和资本市场必将经历痛苦的调整,一些资本金很小、盲目扩张的房地产企业将会倒闭,资本市场的泡沫将被挤出。但这也是结构性的,政府将会从政策上控制这种调整的程度和范围。对房地产企业,尤其是龙头企业的政策支持可能包括允许其发行公司债、放开IPO、通过信托、委托贷款来筹集资金等。

■摩根富林明“投资好莱坞”

青木瓜滋味的挪威森林

亚洲读者心中最出名的日本作家当属村上春树。他的《挪威的森林》在全球被译成36种文字。最近有报道称,《挪威的森林》将被搬上大银幕,但执掌导筒的却不是日本人,而是曾凭借《三轮车夫》和《青木瓜滋味》等闻名全球的越南导演陈英雄。邀请一个越南人来执导日本最畅销的小说,其中多少会有对亚洲电影市场重视的考量,而这恰巧也与日本对亚洲出口贸易的增长趋势相一致。

出口行业历来对日本经济的贡献率颇大,约占日本国内生产总值的14%。美国曾经是日本最主要的出口目的地,20年前约占总体出口的三成半。但近年以来,日本出口贸易对美国的依赖程度逐渐降低,到去年美国的份额已经萎缩至仅20%左右。

与此同时,亚洲的份额却在不断增加,从1985年的约四分之一,到2007年已扩大为48%。今年以来,随着美国经济衰退,需求疲软,亚洲市场占日本总体出口的比例进一步增长,目前已超过一半,比美欧份额之和更多。值得注意的是,来自中国的旺盛需求是一个重要因素,中国在去年首次取代美国,成为进口日本产品的第一大国。

在日本出口到亚洲的各种商品中,电子产品是最主要的类别。比如以生产数码相机为主的佳能集团,就在今年第二季财报中称,虽然欧美需求放缓,但亚洲的需求仍持续增高,期内亚太区销售增幅达到6.4%。佳能预计,下半年该区域仍将维持较高增长,因此提升对年度销售额的预期,并认为今年有望成为净利润连续增长的第九个

年头。摩根富林明因此认为,亚洲需求的不断增长,将支持日本出口企业维持健康发展,因此日股市场上的出口类公司值得投资者留意。

亚洲的影迷们一定十分期待,陈英雄的挪威森林,会不会有一丝青木瓜的滋味。而当你看见自己或者周围朋友们心爱的索尼PSP、夏普液晶电视和本田轿车时,又会不会有兴趣领略一下,日本投资市场的风情?



■基金动态

两基金公司变更高管

◎本报记者 徐婧婧

国联安日前公告,根据公司第二届董事会第二十九次会议决议,并报中国证监会备案,张维襄不再担任国联安基金公司副总经理职务。

另悉,汇添富基金公司第二届董事会第三次会议决议,同意林军因个人及家庭原因辞去公司副总经理职务。

泰达荷银货币
新增基金经理

◎本报记者 徐婧婧

泰达荷银日前公告,经公司研究决定并报董事会批准,聘任胡振仓担任泰达荷银货币市场基金基金经理,并与沈毅共同管理该基金。

胡振仓,2003年7月至2005年4月就职于乌鲁木齐市商业银行,从事债券交易与研究;2006年3月至2006年6月就职于国联证券,从事债券交易工作;2006年7月至2008年3月就职于益民基金管理有限公司,其中2006年7月至2006年11月任益民货币市场基金基金经理助理,2006年12月至2008年3月任益民货币市场基金基金经理。2008年4月加盟泰达荷银基金管理有限公司。

广发增强暂停申购

◎本报记者 徐婧婧

广发基金今日公告,为保护基金份额持有人的利益,根据相关合同的规定,公司决定自2008年8月12日起,暂停旗下广发增强债券型基金的申购、转换转入和单笔5万元以上的定期定额投资业务申请。

上投摩根炎夏献爱心

◎本报记者 施俊

近日,上投摩根基金公司冒着高温走访了浦东四家养老院,为那里的老人们送去慰问品——320箱南汇水蜜桃。上投摩根副总经理傅帆表示,“老吾老及人之老,幼吾幼及人之幼”是中华民族的传统美德,作为一个负责任的企业公民,上投摩根将长期致力于社会公益事业,并建立长效机制,为社会贡献自己的一份力量。

据了解,上投摩根成立四年来一直非常关注社会公益事业,投入了大量的精力和财力。目前,上投摩根援建四川灾区的2所希望小学正在筹备中,而受到投资者广泛欢迎的上投摩根《基金大学堂》一书,其版税收入全部捐赠给“红粉笔乡村教育计划”,用于帮助中国西部经济欠发达地区的山村儿童拓展更为丰富的知识面,并将“素质教育·启迪心智”的支教理念带去更多的边远山区。