

浦银安盛举办2008年投资策略报告会认为 温和通胀下资产配置很重要

浦银安盛基金管理有限公司近日首次在沪举办了“2008：宏观调控下的投资布局”大型投资策略报告会。报告会上，有关人士表示，温和通胀有望成为未来一个阶段的常态；在此背景下，股票及股票型基金应该是投资者核心的投资资产，在任何估值情况下，资产配置非常重，既不要因为市场气氛狂热而100%全额投入，也不宜由于市场回冷而100%空仓。

浦银安盛基金公司副总经理兼首席投资官张建宏在《通货膨胀下的资产配置》主题演讲中表示，未来一段时间内，温和通胀有望成为一种常态。在此背景下，股票资产应该是投资者的核心投资资产。他建议，不同的投资人可根据其投资期限、

风险承受能力、流动性要求和股市估值水平等因素，将其股票资产的投资比例在25%至75%之间进行灵活调整；长债为阶段性投资品种，短债为现金储蓄过渡工具；房地产为小范围的投资品种；黄金则已经与货币发行脱钩，本身没有创造价值的机制，只有在恶性通货膨胀时才成为可能的投资工具。

浦银安盛基金公司股票投资总监杨典在《捕捉2008年市场投资机会》的主题演讲中表示，他相信2008年市场重心将比2007年有所提升，机会与风险并存。市场震荡的频率和幅度可能继续加大，全年市场高点和低点的差距可能仍然很大，同时他也相信机构投资者仍将成为市场主角。杨典介绍说，浦银安

盛的投资风格是“自上而下与自下而上结合，以自下而上的个股精选为主”，在2008年，投资策略将倾向于以相对较高的股票仓位为主，随市场估值水平适时调降仓位，并注重行业适度均衡，随市场估值水平逐步倾向配置非周期性行业；相对重点关注消费类、机械类、金融类、房地产类、资源类等行业中可持续发展的优秀公司。此外，浦银安盛还认为，在通胀和负利率背景下的主题投资将进一步分散，奥运会、整体上市、资产注入、行业整合重组等投资主题值得关注。

浦银安盛基金管理有限公司总经理刘斐在报告会上表示，前阶段新基金一天售罄的状态并非一种理性的常态，相反，投资应该是一件非

常慎重的事情，未来的基金投资人能先了解想要投资的公司是一家怎样的公司，由怎样的人在管理基金资产，他们思考问题的方式是怎样的，追求的风格又是什么。投资者只有了解了这些，才能决定是否选择这家公司。刘斐介绍说，浦银安盛基金管理公司是首家成立的第二批银行系基金管理公司，于今年8月成立，总部设于上海，注册资本为2亿元人民币。其中上海浦东发展银行、法国安盛投资管理公司和上海盛融投资有限公司分别持股51%、39%和10%。公司的经营理念是追求“精心·精致”，即希望探索精细化的管理模式来创立品牌特色，使浦银安盛能真正成为一家“令人尊敬、值得信赖”的公司。本报记者 许超声

华安基金管理有限公司近日发布公告称，公司从13日开始，以公司固有资金分别申购旗下华安宏利基金、华安中小盘成长基金累计不超过5600万元，其中申购华安宏利基金3400万元；申购华安中小盘成长基金2200万元。就在不久前的11月22日，华安基金管理有限公司运用公司固有资金分别申购了华安宏利基金1400万元、华安中小盘成长基金1000万元。

相关人士认为此举不仅展现了华安基金对自身资产管理能力的自信，也表明了公司对后市的信心。

华富成长趋势 将再派大红包

华富成长趋势将于下周三每10份分红2元，这也是该基金自成立以来连续第三个季度的分红。华富基金表示：此次分红，首先是兑现华富成长基金“季季分红”的承诺，同时为了满足一部分投资者年底希望及时兑现收益的需要。如果投资者暂时不需要兑现收益，建议选择“红利再投资”的方式，继续分享牛市收益。

截至12月6日，该基金净值跌幅低于上证指数跌幅，表现出良好的抗跌性。市场人士认为，震荡行情中及时锁定收益，利于规避风险保障收益。而华富成长趋势基金通过季季分红的分红方式，在真正实现了可分配收益后才实施分红；而及时分配投资收益，又可以有效避免股市波动所带来的损失，减少投资风险，为投资者创造更大的投资回报。

申万巴黎 在建行推基金定投

申万巴黎基金近日发布公告称，即日起在中国建设银行正式推出“开放式基金定期定额投资计划”，该项业务适用于申万巴黎基金旗下全部5只开放式基金，投资者可到建设银行代销基金的营业网点办理申万巴黎的基金定投业务。

据了解，自今年9月份申万巴黎旗下基金在中国建设银行全线上线代销以来，通过建行代销的申万巴黎基金资产规模迅速增长，而申万巴黎旗下盛利强化配置、盛利精选和新经济基金在前期的震荡市中也取得了较好的业绩表现，在同类基金中均跻身前四分之一强，基金公司、渠道和持有人形成了多赢的局面。许超声

基金定投爆发复利威力

据业内人士分析，货币市场基金申购量“逆市攀升”的原因主要有两个，首先是近期一些货币市场基金的7日年化收益率常常发生间歇性“井喷”——在新股发行高峰时超过15%，甚至达到20%，由此引起越来越多稳健型投资者的关注。第二个原因主要是10月份以来，股票市场下跌1000多点，炒股或买股票基金都在赔钱，投资者更加理性看

待基金投资，开始懂得运用固定收益类基金做基金组合配置，提高收益稳定性和本金安全性。

货币市场基金具有类似活期存款的流动性，随时可以申购赎回，又具有比活期储蓄更高的收益，作为活期存款的最佳替代产品之一，货币市场基金既是普通居民管理日常流动性资金的工具，也是投资者规避短期波动风险的“避风港”。凭借这一独特优势，该类基金在2005年上半年的熊市中受到投资者热情追捧，市场曾先后出现规模高达四五百亿的货币基金。本报记者 许超声

信达澳银领先增长近日在建行和深圳平安银行开通了定期定额投资业务，每月投资额度300元起。每月投资300元，如果年平均以收益率15%计算，若干年后会有多少收益？信达澳银基金理财专家给出了答案——资产将超过160万元。

信达澳银基金理财专家认为，基金定投是一种有纪律的投资方式。当市场为多头或上涨走势时，基金单位净值高，此时买到的基金份额数则少；而市场为空头或下跌走势时，基金单位净值低，买到的基金

份额数则多。如此一来，总投资则是由大量低价的份额数及少量高价的份额数组成，平均净值通常会比单笔投资的每份额净值低，从而有效减少了高位套牢的风险。

同时，基金定投的时间复利收益分散了基金净值起伏的短期风险，只要坚持长期投资，就能减少市场短线波动对投资回报的影响。而想达到效果，必须做到坚持长期投

价值型基金有望领跑明年行情

根据天相系统统计，从11月16日市场大跌开始至今，股票型基金涨幅前20名中，富国旗下天益、天瑞、天惠占得三席，表现出超强的抗跌性。从12月4日市场开始反弹的10天里，富国天益、天瑞和天惠基金再次名列股票型基金涨幅前10名。

对此，富国基金副总经理谢卫表示，11月7日，富国天益基金进行了大比例分红，分红后，天益仓位降到相对低位。持续涌入的申购资金为天益价值提供了充足的“子弹”，使其能在大跌过程中不断以低价买入优质股票。一旦大盘转

暖，它的净值增长会首先显现和迸发出来。同时，天益、天瑞和天惠基金都重仓消费品行业等下游板块，而这些板块在近期表现突出。

富国天益基金经理陈戈则表示，天益基金在分红之后，抓住了市场的有利时机进行建仓。在市场中优质上市公司筹码充裕的行情下，天益的持仓结构和投资组合达到一个较为合理的水平，这种合理组合的效能将在近期得到了发挥。

分析人士认为，考虑到明年宏观经济

济的诸多因素，市场热点将会重新由关注业绩爆发性增长的公司而转换到业绩持续平稳较快增长的公司，那些每年能够保持稳步增长30%以上，较少受到经济周期影响的成长型公司，如富国基金几大重仓股贵州茅台、苏宁电器、航天信息等将会再受关注。而在内需拉动经济趋势日益明显的情况下，下游行业在2008年的表现值得期待。因此，以价值投资风格为核心的基金公司，有望领跑2008年的基金行情。萧尤

QDII基金产品可投资基金 QDII知多少(七)

相比国内基金，QDII基金产品境外可投资的金融工具通常要更丰富，主要包括：

银行存款、可转让存单、银行承兑汇票、银行票据、商业票据、回购协议、短期政府债券等货币市场工具；

政府债券、公司债券、可转换债券、住房按揭支持证券、资产支持证券等及经中国证监会认可的国际金融组织发行的证券；

已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的普通股、优先股、全球存托凭证和美国存托凭证、房地产信托凭证；

已在与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金；

与固定收益、股权、信用、商品指数、基金等标的物挂钩的结构性投资产品；

远期合约、互换及经中国证监会认可的

境外交易所上市交易的权证、期权、期货等金融衍生产品。需要特别说明的是，金融衍生产品是为了有效管理金融风险而设计的工具，QDII基金投资衍生品的目的是为了对冲风险，而不是投机，会通过控制规模、计算风险价值等手段来有效控制风险。

一般情况下，QDII基金不能投资人民币金融工具。不过目前，QDII基金已经增加了人民币现金管理功能：QDII基金自成立之日起，部分现金头寸可存放于境内，仅限于满足基金赎回、支付管理费、托管费、手续费等需要。在保证流动性的前提下，现金头寸可投资于货币市场工具。汇添富/文

十九只基金封转开到期转型易方达科讯年尾掀高潮

今年共有19只封闭式基金到期转型，是近年来到期封基数量最多的一年。近日，在封闭式基金业绩排名中表现优异的基金科讯“封转开”方案已获得持有人大会通过，经核准后有望在12月下旬开展集中申购，从而可能成为2007年最后一只“封转开”基金。对此，基金科讯的基金经理侯清灌表示：实施“封转开”可避免清算产生的相关成本，也彻底消除了基金折价交易现象。而从过往业绩来看，成功实施转型的南方隆元和华夏行业精选，过往优秀业绩都十分优秀，受到持有人的青睐。

侯清灌认为，市场持续向好的信心，下跌千点带来的投资机会，转型基金的过往业绩和未来的投资策略都是眼下投资者对基金重拾信心的重要原因。而基金科讯转型后将成为一只股票型开放式投资基金，持仓位将控制在60%-95%之间，适合于风险承受能力较强、能够长期持有的投资者。志敏

申巴基金 网上交易5折优惠

申万巴黎基金公司全新改版的网站于本周正式上线，新网站将延用原公司域名www.swbnp.com。同时，申万巴黎新版网上交易系统也正式开通。凡持建设银行龙卡（借记卡）的个人投资者均可通过申万巴黎基金网站进行开户、申购、赎回及转换等业务；并同时推出网上直销申购费率最低5折的优惠活动，投资者通过申巴基金网申购申万巴黎旗下盛利精选、盛利配置、新动力及新经济基金均可享受优惠。佑勋

olc上海百老德康拍卖公司拍卖公告
迎圣诞高档礼品、名表、珠宝、玉器专场

拍卖时间：2007年12月23日(周日)下午1:30
预展时间：12月20日—12月23日 上午9:00—下午6:00
拍卖、预展地点：静安区江宁路580号二楼拍卖大厅

拍 卖 标 的

① 高档礼品、旧藏铜器、瓷器牙雕、黄杨红木摆件等珍稀杂件，绝当珠宝，低于市场价格起拍。
② 翡翠精品挂件、手镯、和田籽玉、羊脂玉、克拉钻(附国际证书)、方牌、手串，保证为天然货品，极富收藏价值。
③ 百达翡丽、江诗丹顿、卡地亚、劳力士及欧米茄等鼎级世界名表皆以市场价格3折起拍，大部分分盒装。
★ 拍卖须知：竞买人须持有效证件于拍卖会前办理登记手续，并交付保证金500元。

咨询电话：13162622226 联系人：黄晨
62664624

上海国欣拍卖有限公司

拍 卖 公 告

和田籽玉、白玉、缅甸翡翠、钻石珠宝、工艺礼品专场拍卖会

拍卖时间：2007年12月23日(星期日)下午1:30

预展时间：2007年12月20日—23日 9:00—17:00

拍卖、预展地址：陆家浜路970号(近南车站路)

主要拍品内容

新疆和田籽玉、白玉挂件、摆件；缅甸高档翡翠挂件、戒指、珠宝钻饰、苏绣大摆件、牙雕摆件、寿山昌化石雕、铜摆件、红木家私、红木杂件、工艺品等一批。

拍卖须知：参加竞买者须持有效证件于拍卖会前办理登记手续，并支付保证金1000元，不成交则全额退还。

咨询电话：021-63770252 63188495 薛女士

境外交易所上市交易的权证、期权、期货等金融衍生产品。需要特别说明的是，金融衍生产品是为了有效管理金融风险而设计的工具，QDII基金投资衍生品的目的是为了对冲风险，而不是投机，会通过控制规模、计算风险价值等手段来有效控制风险。

一般情况下，QDII基金不能投资人民币金融工具。不过目前，QDII基金已经增加了人民币现金管理功能：QDII基金自成立之日起，部分现金头寸可存放于境内，仅限于满足基金赎回、支付管理费、托管费、手续费等需要。在保证流动性的前提下，现金头寸可投资于货币市场工具。汇添富/文

**汇添富基金管理有限公司 热线电话：
China Universal Asset Management Co., Ltd. 4008889918**

**工商银行 招商银行 开办
浦发银行 上海银行**

基金定期定额投资业务

华安基金管理有限公司近日发布公告称，公司从13日开始，以公司固有资金分别申购旗下华安宏利基金、华安中小盘成长基金累计不超过5600万元，其中申购华安宏利基金3400万元；申购华安中小盘成长基金2200万元。就在不久前的11月22日，华安基金管理有限公司运用公司固有资金分别申购了华安宏利基金1400万元、华安中小盘成长基金1000万元。

相关人士认为此举不仅展现了华安基金对自身资产管理能力的自信，也表明了公司对后市的信心。

十

九

只

基

金

封

转

开

到

期

转

型

高

潮