

追求风险可控的稳健业绩  
——访国海富兰克林基金经理金哲非

□本报记者 徐国杰 上海报道

刚刚履新的国海富兰克林基金公司总经理金哲非日前接受记者采访说,在美国富兰克林集团,她是年轻的中坚力量。来到中国,她已成为行业中的年长者。由此可见,资产管理行业在中国是多么朝气蓬勃。

她表示,富兰克林高度重视中国市场,也希望把富兰克林坦伯顿集团的投资文化带到中国,让中国投资者能够享受到国际标准的投资理财服务。

金哲非在资产管理行业阅历丰富。她16岁考入中科大计算机系,毕业后在澳大利亚完成了人工智能博士学位,此后赴哈佛大学攻读博士后。金哲非以计算机科学家的身份进入美国富兰克林坦伯顿集团总部,期间经历了几次重大角色转换,从数据分析系统研发到对冲基金投资经理,再到风险控制部门的全球主管。

在管理对冲基金期间,金哲非不仅亲身经历了1999年的印尼货币危机、2000年俄罗斯债券风波,也目睹了极负盛名的长期资本管理公司垮台。对冲资本游戏的巨大风险促使富兰克林坦伯顿结束了对冲基金业务,风险控制部门也是在此背景下建立的,金哲非因而顺理成章成为这一部门的领头人。该集团旗下几百只基金投资范围涵盖美国、欧洲以及亚洲、拉美、非洲等市场,全部在其监管之下。金哲非在全球业务方面的丰富经验,也是国海富兰克林未来启动QDII业务的强大优势。毕竟,就全球而言,富兰克林在新兴市场的实力几乎无人能敌。

2008年1月4日,国海富兰克林基金公司公告,任命金哲非担任公司总经理职务。作为国内第45家设立的基金管理公司,国海富兰克林近两年的成长有目共睹。国海富兰克林弹性市值基金2007年收益率达到164.33%,且在2007年市场几次大跌期间,表现极为抗跌。富兰克林3年来在中国组建的投资研究团队显然已见成效。金哲非表示,富兰克林希望把成熟的投资理念带到中国,合资基金公司对风险控制的重视以及对稳健业绩的追求和富兰克林坦伯顿集团的理念一脉相承。两者不仅共享投资平台,风险控制体系也是共通的。

对金哲非来说,理顺合资公司投资平台,加强风险控制是其作为CEO的第一要务。“当然,富兰克林严谨的风险控制体系,并不意味着富兰克林的基金都是低风险低回报。风险控制的核心,是让基金经理了解投资组合中的风险点,检验预期回报和所承担的风险之间是否相符,同时帮助基金经理认识未来可能面临的风险对投资组合的影响。这一点对投资非常重要的,对投资者也同样重要。”

## 中欧基金:

## 巨幅震荡提供入市机会

市场日前出现巨幅震荡,中欧基金表示,股市中长期牛市趋势未改,巨幅震荡对稳健的投资机构而言,反而是入市机会。

中欧基金认为,虽然近日市场跌幅颇大,但以目前情形尚未影响到市场的趋势。从企业盈利、估值和流动性因素看,本轮牛市行情都没有结束。同时,国内外股市实证研究表明,股市存在一定的“月份效应”,中国股市一般在年底和年初出现相对低点的概率比较大,因此理性投资者有理由在巨幅震荡之时保持镇定。

资料显示,从1993年开始,历年年底的上证指数与次年最高月度收盘相比,平均差距基本上都达到20%以上,尤其是2006年最高月份的上证指数比2005年底高130%以上。中欧理财专家认为,价值投资者会注意以较低成本入市,以保证投资的安全边际。对于仍然看好后市的投资者而言,震荡市反而提供了一个低成本投资和降低风险的机会。(徐国杰)

## 东吴新增招行为代销机构

东吴基金近日公告,根据公司与招商银行签署的协议,1月23日起招商银行将全面代销东吴旗下基金产品。投资者可通过招商银行在深圳、上海、武汉、北京、沈阳、广州、成都、兰州、西安、南京等42个城市的521个网点办理东吴旗下基金开户和申购等业务。(孔维纯)

深圳市飞马国际供应链股份有限公司  
首次公开发行股票网上定价发行  
摇号中签结果公告

保荐人(主承销商):国信证券有限责任公司

根据《深圳市飞马国际供应链股份有限公司首次公开发行股票网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行公告》,本次发行的主承销商国信证券有限责任公司于2008年1月23日上午在深圳市红荔路上步工业区10栋2楼主持了深圳市飞马国际供应链股份有限公司首次公开发行股票中签摇号仪式。摇号仪式按照公开、公平、公正的原则在深圳市罗湖区公证处代表的监督下进行并公证。现将中签结果公告如下:

末尾位数	中签号码
末“4”位数	6491 8491 4491 2491 0491 4809 7309 9809 2309
末“5”位数	48505 68505 88505 28505 08505 40608
末“6”位数	613534 113534
末“7”位数	4392327 6392327 8392327 2392327 0392327 4564780 9564780
末“8”位数	21153533 18977376 55397471

凡参与网上定价发行申购深圳市飞马国际供应链股份有限公司股票的投资者持有的申购配号尾数与上述号码相同的,则为中签号码。中签号码共有56,000个,每个中签号码只能认购500股深圳市飞马国际供应链股份有限公司股票。

国信证券有限责任公司  
2008年1月24日股票方向基金资金头寸不宽裕  
业内人士建议发行新的股票基金

□本报记者 龚小磊

基金2007年四季报日前披露完毕。银河证券统计数据显示,2007年底,基金持有的股票市值占市场流通市值比例超过四分之一。另外根据季报数据,基金资金头寸相对紧张,最大可动用买入股票的金额为3182.67亿元,实际可动用资金1500亿元左右。

业内人士建议,鉴于目前大盘大幅回落,可以考虑发行新的股票型基金,以增加市场资金供给。

## 去年底基金头寸紧张

根据银河证券最新发布的去年四季度基金研究简报,2007年12月31日,全部基金(包括QDII基金)资产净值32755.90亿元,股票投资市值24661.46亿元,债券投资市值3431.82亿元,权证投资市值84.24亿元。4只QDII基金资产净值1081.79亿元,股票投资市值689.89亿元。剔除QDII基金持有的海外股票市值,国内基金持有23971.57亿元的A股市值。2007年12月31日,沪深A股流通市值是9.3万亿元,基金持有的股票市值占市场比例为25.78%。

数据显示,去年底最大可动用买入股票金额是3182.67亿元,实际可动用资金1500亿元左右。银河证



根据去年四季报数据,基金资金头寸相对紧张,实际可动用资金1500亿元左右。

CFP图片

亿元的3.40%。

胡立峰表示,从历史经验来看,基金的资金头寸与大盘行情并没有必然联系,但对于短期行情可能会有一定的影响。

## 投资思路分歧较大

根据银河证券的统计数据,在行业配置方面,基金在金融行业上配置了高达5403.57亿元的资金,市

场占比为36.13%,行业偏好比例达到138.08%,比市场平均水平超配38.08%。据记者了解,对于银行板块,大部分基金并没有主动减持,认为其基本面并没有发生太大变化,预期仍然向好。

另外,震荡加剧的市场环境中,基金经理投资思路已不像去年那样趋同,而是存在较大分歧。北京某大型基金公司表示,今年要做主题投资,坚持市场流行什么就做什么,目前他们对农业股保持相当的兴趣。

而在南方,则有基金经理并不认同这种思路,认为这是做趋势投资。他们选择的是坚持自下而上的选股方法,认为在今年的震荡市中,个股的选择显得非常重要,要坚持做自己能看清楚的东西。但基金经理们有一点似乎达成共识,都淡化了行业的配置,并注重波段的把握。

统计数据还显示,去年底基金申购总体踊跃。2007年四季度,股票型基金净申购738.23亿份,除了偏股型基金净赎回155.35亿元外,其余类型基金整体呈现净申购局面。尤其是货币市场基金净申购510亿元和债券型基金净申购130亿元,表明随着股市的调整,部分资金加大了对于低风险基金品种的配置。

## ■ 基金市况 | Fund Market

## 基金指数强劲反弹

封闭式基金昨日强劲反弹,两市基金指数涨幅超过4%。上海基金指数收于4902.88点,上涨4.26%;深圳基金

汉鼎、基金盛涨幅居前。(余一)

## 中国银行代销广发两“金牛基金”

稳定的业绩表现,广发稳健增长基金获评晨星(一年)、(两年)两项五星级评级。

在中国证券报举办的第五届中国基金业金牛奖评选活动中,广发稳健增长基金被评为“开放式混合型持续优胜金牛基金”、广发策略优选基金被评为“2007年度开放式混合型金牛基金”;广发基金管理公司被评为2007年度“金牛基金管理公司”。(龚小磊)

## 山东省青岛市中级人民法院公告

刘其勋、宋秀娜、刘玉梅、于镇龙、姚福成、张立新、彭大纲、罗玉书、陈名济、卢洪武、李学勤、郑桂蓉、孙长富、曲虹、刘贵敏、徐武强、李强、李伟、许伟民:

本院受理的股民诉烟台东方电子信息产业股份有限公司、烟台东方电子信息产业有限公司、隋元柏、高峰、方跃、山东乾聚有限责任会计师事务所、中国经济开发信托投资公司虚假证券信息纠纷案,多数原告已与被告烟台东方电子信息产业股份有限公司、烟台东方电子信息产业有限公司调解结案,现依法向你们(或继承人)公告送达开庭传票。自本公告发布之日起经过60日即视为送达。并定于公告期满后的第一日上午九时(遇节假日顺延)在本院第4审判庭公开开庭审理本案,逾期将依法按撤诉处理。

本院民三庭联系电话0532-83098857。

二〇〇八年一月二十一日

## 浙江大立科技股份有限公司首次公开发行A股网上路演公告

保荐人(主承销商):广发证券股份有限公司

浙江大立科技股份有限公司首次公开发行不超过2,500万股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请已获中国证券监督管理委员会核准。

本次发行采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式,其中网下配售不超过500万股,网上发行数量为发行总量减去网下最终发行量。

为了便于投资者了解发行人的基本情况、发展前景和本次发行的相关安排,发行人和保荐人(主承销商)广发证券股份有限公司将就本次发行举行网上路演。

1、路演时间:1月25日星期五下午14:00-17:00

2、路演网站:中小企业路演网(网址:<http://smers.p5w.net>)

浙江大立科技股份有限公司

2008年1月23日

## 唐山三友化工股份有限公司增发A股网上资金申购发行摇号中签结果公告

股票代码:600409 股票简称:三友化工 编号:2008-006

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

根据《唐山三友化工股份有限公司增发A股网上发行公告》,本次发行的保荐人(主承销商)民生证券有限责任公司于2008年1月23日在上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦2203会议室主持了唐山三友化工股份有限公司网上资金申购定价发行中签摇号仪式。摇号仪式在公开、公平、公正的原则下进行,摇号过程及结果已经上海市公证处公证。现将中签结果公告如下:

末“三”位数:406,713,213

末“四”位数:1011,3170,8170

末“六”位数:226804

凡参与网上定价发行申购唐山三友化工股份有限公司增发A股股票的投资者持有的申购配号尾数与上述号码相同的,则为中签号码。中签号码共有859个,每个中签号码认购1,000股唐山三友化工股份有限公司增发A股股票。

发行人:唐山三友化工股份有限公司  
保荐人(主承销商):民生证券有限责任公司

2008年1月24日