

本报联合华安基金公司征集投资者

邀您“探秘”基金公司

市民可以拨打67655029报名免费参与

2008年变幻不定的股市,让不少投资者深套其中。2009年的资本市场走势会如何?基金投资又当何去何从呢?值此岁末年初之际,本报联合河南交通广播一起,举办“探秘基金公司总部”活动。本周末,我们将邀请部分投资者“探秘”华安基金公司总部。感兴趣的投资者可以拨打本报理财热线67655029报名参与。

如果说2007年是全民理财意识快速觉醒的一年,那2008年则是让众多理财投资者真正领悟到“投资有风险”的一年。股市自去年10月份开始的一轮下跌行情,让投资者更加深刻地体会到了风险意识的真正含义,从而也更加明白了“理财”的真正内涵。

随着百姓理财意识的逐渐增强,理财知识补充正成为省会市民二次充电的重要组成部分。越

来越多的市民体会到理财的目的并不仅仅是“赚钱”,而是对家庭流动资金的一种合理规划,它要承担教育孩子、赡养老人、贷款买房、退休养老等最基本的家庭目标,这一切都与“资产配置”这个词息息相关。面对目前变数不定的市场行情,投资者应当何去何从呢?本报策划推出“探秘基金公司总部”活动。

本次活动,本报联合河南交通广播一起,一同走进华安基金公司总部。为此,本报特邀部分“基民”与本报记者一起,共同赶赴北京,实地“探秘”基金公司总部。如果您对此次活动感兴趣,请立即拨打本报理财热线进行报名。本报将从报名者中抽取部分幸运读者一同前往华安基金公司总部。本次活动不收取参与者任何费用,期待您的积极参与。
晚报记者 宋从平



利率变化对股票与债券的影响

利率风险是证券投资的系统风险之一,也就是说市场利率变动也会引起股票、债券等证券投资收益变动。

总的来说,利率从两方面影响证券价格。一是改变资金流向,当市场利率下降时,一部分资金回流证券市场,增加对证券的需求,刺激证券价格上涨。当市场利率提高时,会吸引一部分资金流向银行储蓄、商业票据等其他金融资产,减少对证券的需求,使证券价格下降;二是影响公司盈利。利率提高,公司融资成本提高,在其他条件不变的情况下净利润下降,派发股息减少;利率下降,融资成本下降,净利润和股息相应增加。

同时,当市场利率提高时,以往发行又尚未到期的债券利率相对偏低,持有者如果继续持有,利息上会受到损失,但如果出售,价格上又必须让步。所以说,长期债券比短期债券更容易受到利率风险的影响。对于普通股票来说,股价主要由公司的经营状况和财务状况决定,利率的变动仅仅是影响公司经营和财务状况的部分因素。长期来看,取决于上市公司对利率变动的化解能力。

当然,利率政策是中央银行的货币政策工具,利率变动的同时,也会相应地引起宏观经济环境变动,因此对上市公司的影响也是多方面的,对股票价格的影响也是多方面的。海通

—| 基金动态 |—

低风险产品领跑股市

盘点2008年基金的“风云榜”,低风险基金产品受投资者的关注度呈升温之势。2008年低风险基金产品在A股市场下挫阶段却各显神通,总体规模呈现快速增长之势,统计数据显,截至2008年三季度末,货币基金总规模为1631.4亿元,而债券型基金总规模为1036.3亿。对于低风险基金产品中表现耀眼的债券基金,浦银安盛优化收益债券基金经理段福印指出,债券基金今年以来独占鳌头的正收益,成为2008年以来获取收益最高的基金品种,这无疑成为其规模增长的源动力。
中基



投资者选择基金分红有两种基本形式:现金分红和红利再投资。红利再投资指的是将基金分红所得的红利,按照权益登记日的净值,直接用于申购该基金。投资者可以根据个人的投资需求和市场的具体环境灵活选择,以下四个条件可以作为投资者选择红利再投资时的参考。

第一,牛市是投资者选择红利再投资有利条件。将分得的红利直接转投为基金份额,使投资者在牛市行情中保持较多的基金份额,从而分享牛市行情带来的资本增值。可见,牛市中红利再投资是投资者的优先选择。但是在熊市中,现金分红落袋为安就成了较好的选择。

第二,降低购买基金的成本。红利再投资将投资者分得的现金收益再投资于基金,并折算成相应数量的基金份额。基金合同中一般规定,红利再投资免收申购费,按权益登记日的净值折算成基金份额增加到您所持有的基金份额中,就是将分得的红利自动进行了基金的申购,这种申购不需要缴纳申购费用。

第三,红利再投资能够更好地发挥复利效应。长期投资则是为了更好地进行财富积累,使收益发挥“复利”效应,因而红利再投资理所当然成为投资者长期资金的选择。对于子女教育、养老保障等生活所需的长期资金,更适

合利用红利再投资的方式,而短期投资理财现金分红则比较适合。

第四,优选稳健成长的基金。不同的基金产品具有不同的风险收益特征。投资者选红利再投资的计划,应当选择具有较强分红预期的基金。且被选的基金能够持续保持应有的投资风格,保持与历史业绩一贯的成长性。华夏回报基金自成立以来,业绩优异,风格稳健,并且该基金实行“到点分红”机制,即收益每年至少分配一次,在已实现收益超过业绩比较基准时,就可以进行分红。
一刀

(本文内容仅供投资者参考,不构成任何投资建议。市场有风险,投资需谨慎)

详解基金红利再投资

搭建制度平台 建立贷款绿色通道 创新金融产品

郑州商行 推进小企业贷款业务发展

作为一家地方性商业银行,支持本土小企业健康平稳发展,郑州商行责无旁贷。自2006年大力发展该项业务以来,随着实践的不断深入,郑州商行对我市小企业客户的支持力度也不断加大,并初步建立了符合自身经营特点的小企业客户群。截至2008年10月底,郑州商行小企业贷款户数达10044户,占全行总贷款户数的97.46%,小企业贷款余额突破27亿元,综合收息率近100%,不良率接近0,实现了小企业贷款业务的快速、健康发展。
晚报记者 刘卫清 通讯员 吴华

制定小企业发展规划

2005年年底,郑州商行依据自身资源和实力作出发展调整,制定了五年战略发展规划,规划的核心部分就是转变经营方式,加快转型。在业务发展方面,致力于建设专家性银行,力争将小、快、灵的优势发挥到极致。郑州商行借鉴国外小银行的经验,将有限的资源和决策快速的优势放在社区银行建设和扶持小型、微型企业的发展上,将身形较小却规模庞大的个体或少数个体集合客户群锁定为目标客户。小企业贷款业务成为推动郑州商行经营战略转型的重点内容之一。根据五年规划的要求,郑州商行要利用3年时间,实现1/3网点进社区,1/3网点进社区,1/3网点保留在繁华市区,坚持商行大特色、支行小特色的发展思路,努力打造“最好的小企业银行”品牌。

搭建各项制度平台

一是信贷制度。2007年,该行就完善了小企业信贷制度和操作流程,先后制定了《小企业贷款管理办法》、《小企业贷款贷前调查指导方法》、《小企业贷款授权管理办法》、《小企业生产

经营性贷款实施细则》、《个人汽车按揭贷款指导意见》和《小企业贷后管理实施细则》等一系列制度文件。同时,制定和完善了《个人生产经营性贷款文本》、《小企业生产经营性贷款文本》、《定单质押贷款文本资料》和《合作项目基础资料》,逐步推进小企业贷款标准化。

二是奖惩制度。2007年出台的《小企业贷款管理办法》、《小企业信贷奖惩办法》等管理制度,从贷款对象、贷款期限、贷款审批程序、贷款方式、担保方式、贷款管理、考核与奖惩等方面对小企业贷款的开办作出了明确规定。

三是量身定制评级授信制度。目前,该行选择能够反映小企业及其融资风险特征的指标,如实收资本、年销售归行额等,以及对小企业经营发展影响较大的指标,如根据小企业主

个人征信状况等“软信息”来判断小企业信用等级,并核定其授信额度。

建立企业贷款绿色通道

小企业经营灵活,很多企业依靠稍纵即逝的市场机会盈利,因而对资金需求的时间性要求很强,一旦错过市场机会,其融资需求也即消失。郑州商行不断优化现行的信贷业务操作流程,及时满足小企业的融资需求。一方面,优化信贷业务操作流程,适当下放信贷业务审批权,提高审批效率,使之更加符合市场需要,加快市场反应速度;另一方面,通过信贷业务操作流程的相互制衡,强化双人调查、签批、办理手续等措施,有效防范信贷风险。

为节省审批时间,郑州商行专门成立小企

业审贷委,分A、B两角,A角由小企业部总经理或副总经理参加,B角由小企业部审核人员参加,有3名审贷委成员,只要有一名A角,就可以随时召开审贷会。该行实行限时工作制。支行在五个工作日完成项目调查,总部审查员在接到支行上报项目后的2~4个工作日内,完成项目审查,较好地满足了小企业贷款“短、频、快”的业务需求。

量身定做特色金融产品

近两年来,郑州商行不断充实产品研发力量,设立小企业产品开发基金,鼓励创新小企业金融产品和服务,在现有政策框架内为小企业量身定做特色金融产品。相继开发了小企业生产经营性贷款、二手房抵押贷款、房地产最高额抵押贷款、“五个一”贷款、“网、商、银”客户链贷款、专利权质押贷款、商户联保贷款、标准厂房按揭贷款、动产质押贷款和应收账款质押贷款、法人按揭贷款业务和法人账户透支业务等,对高速发展的中小企业给予资金扶持。

这些金融产品的特点及优势在于:

贷款对象特定 主要针对年销售收入3000万以下,或净资产1000万元以下的各类企事业单位、个体工商户、合伙制企业、独资企业等。

准入门槛较低 凡是符合条件的客户均可到郑州商行申请办理小额贷款。

贷款条件优惠 一是贷款额度弹性大。二是贷款期限较长,最长为5年。三是贷款使用灵活。在最高授信额度和贷款合同约定的期限内,借款人可以随借随还,随还随借,周转使用。

担保方式灵活 不要求单个借款人提供担保。
还款方式独特 可采取按月付息、到期还本,等额本息还款或等额本金还款多种方式。

贷款成本低 部分贷款产品,客户在办理贷款的过程中不需要办理资产的评估、抵质押、公证、保险等手续,节约了相关费用。

