

■富国基金之投资物语

## “谁来共进午餐？”

富国基金经理与持有人亲密接触

你想与基金经理共进午餐, 面对面交流吗? 你想知道, 你的财富究竟被如何管理吗? 为了增强与投资人之间的理解和互动, 富国基金于近期推出“谁来共进午餐——与富国基金经理亲密接触”的系列客户回馈活动。

2009年下半年起, 富国基金将继续推出旗下优秀基金经理与投资人互动。其中, 首期“共进财富午餐”的基金经理为富国天成红利基金经理于江勇。7月20日至8月20日间, 富国天成红利基金持有人可登陆富国基金网站参与报名。富国基金将在报名人中, 抽取5位幸运嘉宾, 并邀请其携亲友一名, 免费赴上海参观富国基金管理公司总部, 与富国优秀的基金经理共进午餐, 畅谈财富人生。每日报名的前五名持有人, 还有机会获赠基金经理推荐并签名的投资书籍一套。

自2000年以来, “股神”巴菲特每年举行一项著名的午餐活动, 他通过网络拍卖就餐机会, 并将拍卖所得捐给慈善基金。这一举动令“午餐会”成为投资界新宠。富国基金表示, 此番“谁来共进午餐”的灵感就来源于此。“随着资产管理规模的扩大, 如何增强与投资人沟通, 亦成为我们经常思考的问题。”

■兴业全球基金投资者教育专栏

## 巧避风险 多元投资

◎兴业全球基金 李小花

每逢股票市场涨到了一个令人振奋的水平, 股票乃至股票型基金总会风靡一时, 随着其财富效应的深化, 投资者还会不断增加其在股票投资上的头寸, 与之相对, 其他不够“引人入胜”的投资品种, 比如债券基金、货币基金就会随之被冷落。这种选择是否明智呢?

有“环球投资之父”之誉的约翰·邓普顿爵士曾经提醒投资者: 如果某一特定的产业或者某种证券在投资者中变得很受欢迎, 那么这种流行性往往被证明是暂时的。不要期待让那些流行趋势把你引向最好的投资机会。如果你不保存自己的购买力, 那你永远不会获得真正的安全。

事实上, 约翰·邓普顿十分强调多元化投资的必要性。“有关于投资的一个事实是: 没有一种投资项目总是好的。为了打造好的投资组合, 关键是要保持对于不同类型投资的开放心态。有的时候要买蓝筹股票、周期性股票、公司债券、可转换债券或者美国财政部债券等等。然而, 也有时候要安心地拿现金和国库券, 因为它们能让你有机会去利用更好的投资机会。”他说。

约翰·邓普顿的这种观点是基于

去年年度以来, A股反弹已过半。步入3000点后, 市场震荡加剧, 当前是否适合进行基金投资? 哪些基金投资价值相对突出? 也因扰着诸多投资人。“股票涨高了, 基金收益扩大了, 反而有点担心。谁在管理我的资产, 他又怎么看当前的市场? 我也很想知道。”一位投资人在富国基金网站上留言表示。

有着12年从业经验的于江勇, 为人谦和、思维缜密。国金证券最新公布“基金经理评价”报告显示, 于江勇及其管理的富国天成基金获综合管理能力四星评级。截至7月14日, 他管理的富国天成红利基金今年以来收益超过56%, 在灵活配置型产品中名列第6。

对于即将举办的“谁来共进午餐”活动, 于江勇也表示期待。“以往与投资人接触多是策略报告会的形式, 这种一对一面对面的沟通还比较少。我也希望就天成基金、富国基金公司的投资理念, 以及我个人的投资风格, 与天成持有人进行沟通。同时也期待针对A股市场投资、个人理财等方面的问题, 为持有人答疑解惑”。据悉, 类似本次基金经理见面日的形式, 富国基金初步计划每1—2月举行一次。



◎Morningstar晨星(中国)研究中心 王蕊

表一展示了年初以来至7月10日股票型基金整体业绩最好的前20家基金公司。居于前三名的基金公司是华商基金、中邮创业基金和银华基金。值得关注的是, 前两家公司管理的股票型基金在同时期的基金公司中偏少。两家基金今年上半年表现出众, 离不开高股票仓位的坚持和对热门行业的配置。其中, 中邮基金公司旗下股票基金较少做仓位选择的策略以及重仓周期类行业的风格使基金呈现出高贝塔特征。华商基金年初以来的较好业绩体现在华商盛世成长和领先企业上。次新基金在建仓时把握市场的主流板块, 短期取得较好的业绩, 其不到10亿的规模也有助于基金经理灵活操作。

偏小规模的公司不同基金公司的投资决策往往比较容易具备一致性, 同涨同跌的特性较为明显。如果管理的基金数目较多, 规模较大, 仍保持中等偏上的综合业绩, 这样的基金公司同样值得投资者关注。我们观察截至6月底管理规模居前的十家基金公司, 综合收益排在前三分之一

正因此, 约翰·邓普顿认为, 如果保持你的眼睛和心态都是开放的, 你会比那些锁定在特定种类的投资机会的投资者获得更大的成功。

需要注意的是, 不要由此简单地以为做多元化的投资是一项容易的任务。它往往意味着你需要对多种投资品种进行了解, 对那些你不熟悉地区的市场进行研究, 并通过努力来确定你的投资选择是明智的。但是这是值得的, 因为做多元化投资所带来的好处往往超过你投入的努力。



年初以来市场的大级别反弹中, 各行业的表现分歧还是比较大的。随着市场逐步走出阴霾, 公募基金也忙着收复失地, 投资者非常关心哪些基金公司能够领跑市场。这里, 我们选取有基金正在运作的60家基金公司, 以股票基金(不考虑指数基金)资产权重来计算平均排名, 并计算出截至2009年7月10日, 今年以来业绩排名最靠前的基金公司。

## 哪些基金公司领跑市场反弹?

的公司中, 银华和交银施罗德基金表现较好, 综合业绩排名位列前五。我们观察交银施罗德基金公司旗下的五只股票型基金年初以来的仓位水平以及行业配置, 首先是在加仓频率上步调一致, 较好地分享了股市的上涨收益。其次在行业配置上重仓金融、地产以及煤炭板块, 这些行业的大幅上涨为基金业绩贡献较大。交银稳健表现最为强劲, 年初以来业绩达到81.38%。

当然, 这显然并非故事的全部。重仓行业表现抢眼是业绩上涨的有力推手, 但并不会是成功的唯一动力, 如何抢得市场先机往往是两只基金看似行业配置相同、业绩却相差很大的背后原因。应该说, 准确预测到宏观经济复苏的迹象, 并坚决加仓领先周期行业业绩会略胜一筹。

值得关注的是, 去年表现抗跌的基金公司今年仍延续谨慎的思路, 没有准确踏上行情的快车, 以至业绩表现落后。例如海富富兰克林基金、富国基金、汇添富基金公司等, 其共同点可能和配置的行业偏防御有关, 如消费、医药等板块, 而这些行业在反弹中未能跟上市场。

表一选取的业绩时间段是半年左右的时间, 这期间的确涌现出很

多黑马基金。由于A股市场行业轮动迹象明显, 风水轮流转的现象每时每刻发生, 投资者是否需要追逐热门基金是市场向好的背景下必须冷静思考的问题。基金经理的工作是一项讲求投资概率的事情, 没有一个基金经理能够保证踏准了市场的每一波行情。因此, 我们常说, 历史业绩不代表未来。但更重要的是, 短期业绩相比长期业绩通常更具有

基金名称	基金数目: 94只		基金数目: 94只	
	收益(%)	收益(%)	收益(%)	收益(%)
华商基金	2#	89.36%	2#	89.36%
中邮创业基金	2#	86.66%	2#	86.66%
银华基金	6#	73.85%	5#	77.06%
光大保德信基金	4#	74.76%	4#	74.76%
交银施罗德基金	4#	74.85%	4#	74.85%
南方基金	2#	72.80%	2#	72.80%
鹏华基金	7#	70.67%	6#	71.41%
渤海基金	7#	68.86%	3#	71.27%
国投瑞银基金	5#	64.55%	3#	70.90%
万家基金	4#	73.41%	1#	70.26%
国联基金	7#	73.11%	6#	70.16%
东方基金	3#	69.32%	3#	69.32%
信达基金	4#	68.25%	4#	68.25%
泰达宏利基金	7#	63.84%	6#	68.20%
博时基金	6#	59.57%	3#	68.09%
广发基金	8#	66.86%	5#	68.47%
华夏基金	15#	64.52%	9#	67.41%
博信基金	3#	60.32%	2#	66.71%
华宝兴业基金	8#	65.75%	8#	66.52%
大成基金	8#	67.84%	8#	65.80%

数据来源: Morningstar晨星(中国); 数据截至日期: 2009-07-10

注: 晨星基金不等权重指数

■华夏全球基金投资者教育专栏

## 用夏普比率评价、挑选优秀的基金

——基金评价经典三大指标(一)

或者开车上班, 所耗费时间一样, 为保证上班时间, 在不考虑成本和舒适度的情况下, 你愿意坐地铁还是自己开车? 一般人都会选择地铁, 因为乘坐地铁可避免随时发生的交通堵塞, 而交通堵塞的发生概率要大于地铁故障率。投资也是这样, 两只同类基金的同时期业绩表现相近, 累计净值增长率都是50%, 而一只基金表现大起大落, 另外一只稳步攀升、波动较小。理性的投资者会选择后者来规避波动的风险。夏普比率的核心思想是, 选择收益率相近的基金承担的风险越小越好, 选择风险水平相同的基金则收益率越高越好。在比较结果中, 夏普比率越高越好。

2009年以来, 股指大幅上升。选择银华证券基金研究中心的评价体系中标准股票型基金的前十名, 今年以

来截至7月13日, 净值增长率第一名是91.55%, 第十名为73.25%, 平均为79.56%。这称得上是基金收获的“第一梯队”了。那么在平均80%左右的收益率中, 通过计算同期夏普比率结果是, 夏普比率最高的为0.676, 最低的是0.494, 平均为0.571, 这意味着在大致相同的收益率下, 每只基金同期波动性(风险)大不相同。净值增长率名列第二的华夏复兴股票基金表现得相对适中, 其今年以来净值增长率为85%, 而夏普比率为0.639, 换句话说就是业绩表现超过第一梯队的平均水平, 而风险水平低于平均水平, 业绩稳定而优秀。

换一个角度, 如果投资风险水平较低, 基金的表现怎么样呢? 今年以来截至7月13日, 340只股票方向基金(包括各类股票型、指数型、偏股

偶然性。我们希望寻找到业绩更加具备持续性的基金公司或基金经理, 特别是能够在熊市中积极保护投资者资金的公司。

投资者可能会把表一看成是短期基金公司股票投资能力的展示, 但不要以此作为挑选基金的唯一。现象背后的逻辑往往比现象本身更重要, 正确解读基金的业绩数据才能做到理性投资, 稳定获利。

基金名称	基金数目: 94只		基金数目: 94只	
	收益(%)	收益(%)	收益(%)	收益(%)
华商基金	2#	89.36%	2#	89.36%
中邮创业基金	2#	86.66%	2#	86.66%
银华基金	6#	73.85%	5#	77.06%
光大保德信基金	4#	74.76%	4#	74.76%
交银施罗德基金	4#	74.85%	4#	74.85%
南方基金	2#	72.80%	2#	72.80%
鹏华基金	7#	70.67%	6#	71.41%
渤海基金	7#	68.86%	3#	71.27%
国投瑞银基金	5#	64.55%	3#	70.90%
万家基金	4#	73.41%	1#	70.26%
国联基金	7#	73.11%	6#	70.16%
东方基金	3#	69.32%	3#	69.32%
信达基金	4#	68.25%	4#	68.25%
泰达宏利基金	7#	63.84%	6#	68.20%
博时基金	6#	59.57%	3#	68.09%
广发基金	8#	66.86%	5#	68.47%
华夏基金	15#	64.52%	9#	67.41%
博信基金	3#	60.32%	2#	66.71%
华宝兴业基金	8#	65.75%	8#	66.52%
大成基金	8#	67.84%	8#	65.80%

数据来源: Morningstar晨星(中国); 数据截至日期: 2009-07-10

注: 晨星基金不等权重指数

■上投摩根基金投资者教育专栏——投资篇

## 先捋思路后投资

亲爱的宝贝:

爸爸妈妈身边日益聚集了一批“亲子定投”的好朋友。一晃又到年中, 几位对投资颇有兴趣的爸爸妈妈们聚在一起, 免不了分享一下各自亲子定投的账户收益情况, 并开始对下半年的投资发表起各自的观点来。

上半年准确判断了市场上扬行情的一位叔叔总结道, 他从政策面和资金面嗅出了市场走勢的信号。首先从政策面来看, 去年年末政府开始出台一系列推动经济政策, 如年末四万亿经济刺激计划, 以及年初十大产业振兴规划。其次, 政府采取了极度宽松的货币政策, 上半年新增贷款投放持续超预期, 这些因素支撑了今年上半年市场的持续向上。

谈到下半年的投资思路, 他认为从流动性来看, 货币政策基调可望维持宽松, 1-5月份累计新增贷款超过5.8万亿, 预计全年新增贷款将达8-9万亿, 下半年平均月度信贷增量仍将维持在4000亿左右的较高水平。年内货币政策将难以见到大的调整, 整个基调维持宽松。

从各种宏观经济数据来看, 1-5月中国固定资产投资增长32.9%, 增幅创2004年5月以来新高。6月发电量同比增长3.6%的正增长, 自2008年10月以来首次实现正增长。一些行业如汽车、房地产市场回暖态势超出预期。

以上这些数据都是国内经济逐步复苏的积极信号, 而世界银行最近也将2009年中国GDP增长预期上调至7.2%, 相比于今年3月份发布的6.5%

■工银瑞信ETF专栏

## 上证央企ETF紧跟央企 投资长短皆宜

其可持续性更强。首先是国家政策方面对央企的支持和扶持, 其次, 央企是上市公司的标尺, 在公司治理各方面都比较规范。另外, 央企的整合带来很多市场重组的变化, 同时也带来巨大的投资机会。因此, 作为中国经济和中国资本市场的核心力量, 央企有着良好的业绩表现和未来前景, 而上证央企ETF作为投资央企的理想工具, 是投资者长期资产配置中不可或缺的核心部分。

长期配置: 紧跟中国主基调

作为上证央企ETF的投资标的, 上证中央企业50指数成分股集中于一二线蓝筹, 规模大、流动性好、抵御风险能力较强。据中证指数公司的研究表明, 过去几年, 上证央企指数在涨幅、盈利能力、估值水平等方面表现优异。今年一季度的数据, 上证央企指数的利润占沪市的78.8%, 也就是说整个上海800多家上市公司80%的利润是这50家企业贡献出来, 并且每股收益也比市场平均水平高有20%。

上证央企指数不仅盈利能力强,

## 亲子定投

伴孩子一起成长

投资可预期 入市需谨慎

400 889 4888 上投摩根  
www.51fund.com

的预测更为乐观, 而其对2010年GDP的增长预期也上调至7.7%。但在座的另一位阿姨来自一家大型制造企业, 她同时提醒, 大家在看宏观数据时也要结合微观企业盈利状况。微观企业生产恢复并不如宏观经济数据那么乐观, 工业企业利润、企业所得税数据等企业盈利恢复情况要滞后于宏观经济。所以下半年在复苏预期性增强的情况下, 也要紧密观察, 不断寻求印证。经过这番探讨, 平时忙于各种工作生活琐事的爸爸妈妈们顿时思路清晰许多, 在大框架明确的情况下, 各自开始盘算起下半年的具体投资策略来。

在隐蔽战线潜伏, 必须把自己的内心世界深深隐藏起来。这是怎样的孤独煎熬, 又需要何等超强的忍耐力和心理素质, 余则成做到了, 这一切, 离开了他内心深处强大坚定的共产主义信仰是绝对无法想像的。

对于投资者而言, 今天投资与余则成当年提着脑袋干革命当然不同。不过要说如何在风云莫测的多变环境中求得生存和赢得胜利, 两者却可以说是异曲同工、殊途同归。要想成为投资的赢家, 同样也需要有无比坚定的信仰, 需要用超强的毅力来战胜短期的种种剧烈波动。巴菲特说过“没有持有一只股票十年的决心, 那么你一分钟都不要持有它”, 可见成为投资传奇的巴菲特, 就是一个价值投资的坚定信仰者与实践者。

对于投资, 我们也可以说: “你怎样信仰, 你就怎样投资。”从某种意义上说, 任何一种投资方法或者原则, 不在于你掌握和运用它的熟练程度, 而在于你对这种投资方法或者原则是否真的相信, 是否能够一如既往地坚持。如果说信仰那么价值投资的核心体现, 那么价值投资就是投资领域中的核心信仰。深入细致的价值发掘和看似简单的坚持, 需要信仰般的坚定和执着。

你一定会问, 价值投资者如此坚定信仰的基础是什么呢? 说穿了很简单, 就是对人类社会美好明天的坚信不疑, 是对中国经济长期发展前景的坚定看好, 是对具备持续竞争优势的优秀上市公司应对日益激烈的市场竞争的强烈信心。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

## 亲子定投

伴孩子一起成长

投资可预期 入市需谨慎

400 889 4888 上投摩根  
www.51fund.com

的预测更为乐观, 而其对2010年GDP的增长预期也上调至7.7%。但在座的另一位阿姨来自一家大型制造企业, 她同时提醒, 大家在看宏观数据时也要结合微观企业盈利状况。微观企业生产恢复并不如宏观经济数据那么乐观, 工业企业利润、企业所得税数据等企业盈利恢复情况要滞后于宏观经济。所以下半年在复苏预期性增强的情况下, 也要紧密观察, 不断寻求印证。经过这番探讨, 平时忙于各种工作生活琐事的爸爸妈妈们顿时思路清晰许多, 在大框架明确的情况下, 各自开始盘算起下半年的具体投资策略来。

在隐蔽战线潜伏, 必须把自己的内心世界深深隐藏起来。这是怎样的孤独煎熬, 又需要何等超强的忍耐力和心理素质, 余则成做到了, 这一切, 离开了他内心深处强大坚定的共产主义信仰是绝对无法想像的。

对于投资者而言, 今天投资与余则成当年提着脑袋干革命当然不同。不过要说如何在风云莫测的多变环境中求得生存和赢得胜利, 两者却可以说是异曲同工、殊途同归。要想成为投资的赢家, 同样也需要有无比坚定的信仰, 需要用超强的毅力来战胜短期的种种剧烈波动。巴菲特说过“没有持有一只股票十年的决心, 那么你一分钟都不要持有它”, 可见成为投资传奇的巴菲特, 就是一个价值投资的坚定信仰者与实践者。

对于投资, 我们也可以说: “你怎样信仰, 你就怎样投资。”从某种意义上说, 任何一种投资方法或者原则, 不在于你掌握和运用它的熟练程度, 而在于你对这种投资方法或者原则是否真的相信, 是否能够一如既往地坚持。如果说信仰那么价值投资的核心体现, 那么价值投资就是投资领域中的核心信仰。深入细致的价值发掘和看似简单的坚持, 需要信仰般的坚定和执着。

你一定会问, 价值投资者如此坚定信仰的基础是什么呢? 说穿了很简单, 就是对人类社会美好明天的坚信不疑, 是对中国经济长期发展前景的坚定看好, 是对具备持续竞争优势的优秀上市公司应对日益激烈的市场竞争的强烈信心。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

■汇添富之投基有道

## 让信仰在潜伏中升华

◎汇添富基金 刘劲文

近来谍战电视剧《潜伏》在各大电视台轮番热播。“身在曹营心在汉”的余则成, 凭借他的冷静沉着、坚毅果敢, 在复杂多变的斗争形势中处变不惊, 屡屡出色完成党交给的一系列艰巨任务。他到底靠的是什么做到这一切的呢? 其实正如《潜伏》的片尾曲中唱道的: “我的信仰是无限深海!” , 答案就是信仰。

在隐蔽战线潜伏, 必须把自己的内心世界深深隐藏起来。这是怎样的孤独煎熬, 又需要何等超强的忍耐力和心理素质, 余则成做到了, 这一切, 离开了他内心深处强大坚定的共产主义信仰是绝对无法想像的。

对于投资者而言, 今天投资与余则成当年提着脑袋干革命当然不同。不过要说如何在风云莫测的多变环境中求得生存和赢得胜利, 两者却可以说是异曲同工、殊途同归。要想成为投资的赢家, 同样也需要有无比坚定的信仰, 需要用超强的毅力来战胜短期的种种剧烈波动。巴菲特说过“没有持有一只股票十年的决心, 那么你一分钟都不要持有它”, 可见成为投资传奇的巴菲特, 就是一个价值投资的坚定信仰者与实践者。

对于投资, 我们也可以说: “你怎样信仰, 你就怎样投资。”从某种意义上说, 任何一种投资方法或者原则, 不在于你掌握和运用它的熟练程度, 而在于你对这种投资方法或者原则是否真的相信, 是否能够一如既往地坚持。如果说信仰那么价值投资的核心体现, 那么价值投资就是投资领域中的核心信仰。深入细致的价值发掘和看似简单的坚持, 需要信仰般的坚定和执着。

你一定会问, 价值投资者如此坚定信仰的基础是什么呢? 说穿了很简单, 就是对人类社会美好明天的坚信不疑, 是对中国经济长期发展前景的坚定看好, 是对具备持续竞争优势的优秀上市公司应对日益激烈的市场竞争的强烈信心。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。

投资需要信仰, 价值投资更是如此, 长期的坚持与等待如果没有坚定正确的信仰相伴, 是很难指望可以顺利进行下去的。在静水流深的漫漫潜伏中, 让你的价值投资信念从起初的清晰思路, 到逐渐成熟的投资理念, 最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰, 这是投资境界的升华, 更是人性成长的崇高飞跃。