

理财活动

本报股民学校理财大讲堂开进长春

基金理财股指期货讲座受到投资者热捧

□本报记者 张勇军

12月的长春,已是零下10度的寒冬季节。12月9日,在长春市中心吉林省宾馆三楼报告厅内,近400位投资者济济一堂,仔细聆听上海证券报和国都证券共同举办的理财报告会。

不少投资者是看到上海证券报和当地报纸上刊登的活动预告自发赶来的。上海证券报股民学校主持人小张老师担任报告会主持人,在会上介绍了上海证券报股民学校的发展历程和2007年上海证券报改版情况。

宝盈基金基金经理赵龙、中诚期货首席分析师贺东、国都证券长春营业部分析师孙祥臣等分别就当前证券市场热点、2007年市场走势、基金投资策略、股指期货基础知识及仿真交易等进行了精彩演讲。赵龙担任基金经理的宝盈鸿利基金今年已取得了105%的净值增长率;贺东先生拥有10年期货投资和期货研究经历,熟悉仿真交易和期货投资技巧;孙祥臣擅长技术分析捕捉短线机会,三位嘉宾各有所长,他们的演讲受到了投资者的热烈欢迎。报告会上,不少投资者就自己关心的基金赎回时机、基金认购、股指期货等热门话题踊跃提问,以至于3个多小时的报告会无法一一回答提问。为此,国都证券长春营业部还特意安排当天下午时间,在营业部为投资者举行了一对一的答疑活动。

上海证券报股民学校自2000年开办以来,受到了全国投资者的热烈欢迎,更是成为传播基金、ETF、权证、股指期货等投资新品种最活跃的讲堂。今年以来,上海证券报和国都证券合作,尝试着以理财大讲堂的形式,在上海、北京、长春连续开展大规模的理财讲座,均取得意想不到的良好效果。



图为12月9日吉林省宾馆理财报告会现场

现场提问解答精选之证券篇 国都证券:牛市才刚刚开始

●如何看待汽车行业重组整合?明年会有多大机会?

汽车行业重组整合是竞争的必然结果,有核心竞争力的行业龙头有更大的机会,总体看前景不明。

●预计2007年煤电水类股票表现怎样?

随着CPI指数的不断提高,公共资产稳定增长的趋势将会得到巩固,而强大的现金流也会使得其中大企业受益匪浅。按照国际经验,欧洲的水资源类基金近年的稳定回报超过15%,尤其进入去年,金属资源价格的市场波动使国际买家非常看好还没有大幅度上涨但却具有潜力的品种,而随着国际化进程的加速,中国股市亦将如此。

●对2007年中国的经济走势怎么看?就大盘现在的点位走

势,您的看法如何?

2007年的中国经济仍然向好,目前大盘的点位在整体牛市的大背景下还只是上涨的初期。

●这波震荡行情结束后,年报行情主流是什么?

对于本次行情,我们依然可以定义为巨幅上涨后的调整,相信前期的一些主流价值股中,具有业绩支撑的个股,依然会带领市场向上运行。基金重仓股行情依然会闪亮上行,比如:地产、银行、装备制造等。

●股指期货的推出,是否会影响到公司的投资策略?是否会对那些价值相对低估的个股的投资力度?

影响程度较小。对价值低估的品种我们一直都会进行投资。

●美元升值,如何看待中国房地产行业?

所谓美元升值只是局部的,人民币升值已成为一种大趋势。在这种情况下,我们对地产还是非常看好的。

●B股市场前景如何?目前还值得投资吗?

深圳B股由于以港元结算,因此近年涨幅颇为出色。而相比之下,以美元结算的上海B股则显得有些疲软。但随着我国金融体制的逐渐完善,对于上海B股的金融政策有望得到政府层面的重视,而作为一个真正的市场,没有融资显然是不能接受的,因此对于上海B股中的业绩优良的个股,可以以投资的眼光买入。

●现在QFII投入A股市场资金有多少?

根据三季报统计,QFII大概持有240多亿元股票市值。

●基金投资股票,是否会操

纵股票价格?

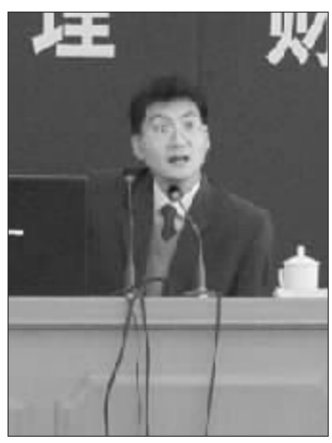
对于大盘股,基金一般无法操纵,对于小盘股,存在一个公司下的不同基金持有导致流动性变差的可能。但是否操纵,要由相关规定认定。如果在估值范围内,成长性良好,不应该认为是操纵。

●临近年底,房地产业是否还有机会?

房地产投机机会还是在全国性的公司里面,估值要合理,地域分布要合理,控制成本方面要突出。



嘉宾赵龙



嘉宾贺东

现场提问解答精选之基金篇

宝盈基金:长期投资赚足牛市

●基金投资者是否应该等待高净值的基金回调后再介入?开放式基金是否可以短线操作?

基金投资不同于股票投资,基金高净值证明基金管理人的基金投资管理水平较好,基金经理会随着市场的变动而对基金仓位和方向进行相应的变动,高净值一般是难以回调的,只会随着时间的推移而越走越高。基金的短线操作比股票还要难,如果以炒股票的思维来炒基金,那么在牛市中做波段的基金投资者只能赚到一部分基金的收益,而长期投资者可以赚足一个牛市的收益。

●现金分红和红利再投资哪种形式对于个人投资者更适用?

如果以追求资本增值为目的的投资者可以选择“红利再投资”,如果您投资的钱有时候需要临时性的提取而又不愿意采取赎回基金份额手段的话,就可以选择现金红利,这样基金在分红的时候就可以直接得到现金以备不时之需。

需。

●成长型基金与价值型基金在投资风格上有什么区别?

成长型基金的目标在于长期为投资者的资金提供不断增长的机会,相对而言收益较高,风险也较大。价值型基金则偏重投资于现金流较为充足、业绩增长稳定的上市公司,为投资者带来比较稳定的收益,相对而言风险也较小。

●购买基金后,投资者应该做些什么?

一般而言,最成功的投资者通常是交易最少的人。有计划的投资者,应该设定投资的止损点,在基金净值下跌到预先设定的止损点时应立刻抽身,或是转换到其他更有潜力的基金上。另外,应该定期检视。虽然基金是属于中长期投资产品,但投资者还是应当结合自己的投资目标,是否已经达到获利或止损的标准,选择时机了结,然后再选择下一次的低点投资,否则永远找不到最佳时点买入或卖出。因此,长期投资绝非无限制投资,这是投资者需谨记在心的。

过400亿,像这么大规模的基金,是否会影响到投资者的未来收益率和增加投资风险?

不同的基金投资风格不同,投资风险的大小是跟基金风格相匹配的,与规模无关,单只基金规模过大对基金经理人来说也是较大的挑战,但以后随着更多大盘股的发行,大基金的收益率也不一定低。

●公司即将发行宝盈策略增长股票基金,能简单介绍一下这只基金的基本情况吗?

该基金为股票型基金,通过综合运用多种投资策略优选出投资价值较高的股票构建投资组合,包括主题投资策略、价值成长策略和价值反转策略,三种投资策略的投资权重大致平均分配。基金经理人根据经济形势、经济政策、股市结构、股市政策等方面因素对各投资策略的投资权重进行适当微调。

●选择一只好的基金进行投资,要从哪几个方面进行考虑?

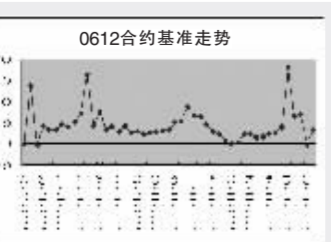
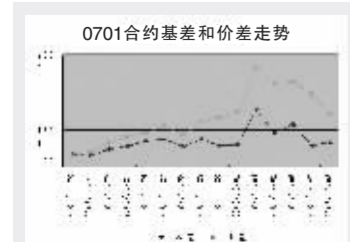
过去的净值成长率。投资策略

是否合理。另一方面,基金经理人应该有丰富的投资经验,这关系到基金管理人过往业绩的持续性。波动率。必须将基金的净值波动程度量化,以衡量基金的风险程度。基金公司整体业绩和长期业绩。

●近期有基金发行数量超

新品介绍——股指期货(中级班)

数据统计					
时间	2006-12-08		沪深300指数/50ETF	1196.8	
			沪深300指数	1711.6	
			50ETF价格	1.438	
名称	实际价格	理论价格	剩余时间(天)	与沪深300指数基差	与50ETF基差
IF0701	1811	1716.04	42	99.4	89.9
IF0612	1746	1712.34	7	34.4	24.9
名称	成交量	持仓量	建议套利比例	有无套利机会(与50ETF套利)	溢价水平
IF0701	5.53%	95488	1295.0	有	94.96
IF0612	1.97%	259980	1247.7	有	33.66



股指期货仿真套利交易周周教

和0706合约由于前期被严重高估,所以本期跌幅最大;其他合约的下跌,也同时受投资者看空后市和0612合约到期双方因素的影响。

交易机会 上周基差大起大落,周四甚至出现了负基差。前期建仓的投资者可以在本周寻找最佳机会结束套利头寸。如果没有抓住最佳结束机会,虽然在其他时间结束也获利颇丰,但是相比较而言,持有到期是能够带来最大利润的最优选择。另外,本期由于一个原因。目前其他各股指期货也都有较大跌幅,其中0703

期内建仓的大好机会,其中尤其以上周一200点左右的基差为最佳。如果较为保守的投资者,在12月1日收盘30点基差也可以进入,仅有5天使得风险大幅降低。

0701合约目前的溢价水平较上周有所上升,上周建仓者近期结束套利头寸的机会较少,比较难于把握;没有建仓者可以使用少量资金在当前基差水平下建仓。但是由于近期市场转为看空,使得正向套利风险大为减少,在未来一周里预计空头风险仍然不大。

本报告作为一种操作建议,仅供参考。 中诚期货 陈东波

上证理财学校·上证股民学校 每周二、周四 C8 版刊出

要投资 先求知 有疑问 找小张老师

电话提问:021-38967718 邮箱提问:zxsl@ssnews.com.cn 来信提问:上海浦东杨高南路1100号(200127) 博客提问:http://blog.cnstock.com/



上证报 股民学校 上证50理财讲座

依托证券公司、基金公司、银行、期货公司等强大的理财专家队伍,本报股民学校推出“上证50理财讲座”。

任何单位、社区、企业,只要听众人数在50人左右,和我们取得联系后,我们都将针对需求推出高品质的理财讲座。

活动预告 上海证券报—汇丰晋信

“简单投资”理财总动员全国巡讲活动

股民学校 理财大讲堂

授课内容:理财时代来了,我们该做好哪些准备 如何选择理财工具

北京

授课时间:12月16日 咨询电话:010-62358885 合作营业部:国泰君安北京分公司

广州

授课时间:12月23日9:00-11:00 咨询电话:020-84503280,020-84503220 合作营业部:广发证券广州洛溪新城营业部

青岛

授课时间:12月23日 咨询电话:0532-85028228 合作营业部:广发证券青岛香港中路营业部

投资问答

买基金去银行好还是证券公司好

小张老师的话:最近,股市行情火爆,基金销售也出现热销,很多投资者来电咨询,买基金究竟是去银行好还是证券公司好?我们解答如下。

基金销售的几个渠道

目前基金销售主要有三个渠道,即基金公司直销中心、银行代销网点、证券公司代销网点。

各个渠道认购基金的优缺点:

1、基金公司直销中心:优点是可以网上交易实现开户、认(申)购、赎回等手续办理,享受交易手续费优惠,不受时间地点的限制;缺点是客户需要购买多家基金公司产品的时候需要在多家基金公司办理相关手续,投资管理比较复杂。另外,需要投资者有相应设备和上网条件,具备较强网络知识和运用能力。

2、银行网点代销:优点是银行网点众多,投资者存取款方便;缺点是每个银行网点代销的基金公司产品有限,一般以新基金为主;投资者办理手续需要往返网点。

3、证券公司代销:优点是证券公司一般都代销大多数基金公司产品,可选择面较广泛,证券公司客户经理具备专业投资能力,能够提供良好分析建议,通过证券公司网上交易、电话委托可以实现基金的各种交易手续;资金存取通过银证转账进行,可以将证券、基金等多种产品结合在一个账户管理;缺点是证券公司网点较银行网点少,首次办理业务需要到证券公司网点。

如何选择适合自己的渠道去购买基金?

对于有较强专业能力(能

对基金产品分析、能上网办理业务的)的投资者来说,选择基金公司直销是比较好的选择,只要自己精力足够,可以通过产品分析比较以及网上交易自己进行基金的投资管理。

对于工薪阶层或中老年基金投资者来说,比较适合银行网点及身边的证券公司网点,利用银行网点众多的便利性完成基金投资,或者依靠证券公司客户经理的建议通过柜台等方式选择合适的基金购买。

对于通过证券公司网点实现一站式管理,通过一个账户实现多重投资产品的管理,享受交易手续费优惠,不受时间地点的限制,辅助以证券公司的专业化建议来提高基金投资收益水平。

到这些渠道网点办理基金购买手续的流程一样吗?

到基金公司和银行网点及证券公司网点办理基金开户或者购买的流程基本一致:

1、到网点柜台填写《开放式基金账户申请表》→填妥的表格和有效证件提交柜台业务人员→客户自行设置交易密码和查询密码→柜台人员回复《开户受理回执》→客户于T+2日可通过电话、网上、或者前往代销网点查询申请确认结果。

2、柜台开户需要提供的资料:

①本人有效身份证件原件(包括居民身份证、警官证、军官证、士兵证、护照等);

②本人活期银行卡或存折办理银证转账。

3、通过电话委托、网上交易或者亲临柜台进行基金认(申)购、赎回手续。

兴业证券上海金陵东路营业部 姚烈