

Fund

■基金老总谈投资者教育

投资者是基金创新的最大受益者

访国投瑞银董事长施洪祥

◎本报记者 唐雪来 张炜

借着近期备受关注的国投瑞银创新基金,记者采访到了国投瑞银基金管理公司董事长施洪祥先生。采访从炙手可热的创新型基金开始。

记者:市场屡屡以封闭式基金的大幅普涨来正面回应国投瑞银福创新基金的上报进展,你觉得原因在哪?

施洪祥:我认为一方面是市场本身对基金业有了很高的关注,所以这个方面的任何创新都可能吸引人们的眼光。但另外一方面,我们这个产品在市场细分基础上的独特设计,也就是分级的结构化设计,也应该是国内第一只严格意义上的结

构化基金,这就让很多包括机构投资者在内的人在现有基金产品外,有了一个全新的选择,我想这个原因是主要的。

记者:你作为公司的董事长,怎样看待金融产品方面的创新呢?

施洪祥:绝对的鼓励和支持。我虽然是搞水电出身的,但作为一个普通居民和金融服务的用户,我觉得国内金融业从产品到服务都比较类似,很少见到真正意义上的创新。另一方面,我作为一家大型金融企业的董事长,也能体会到创新给企业带来的价值和品牌的提升。金融行业作为服务行业,创新是发展之本,我们去看汇丰、花旗、高盛这些企业,以及我们的合作股东瑞士银行交流的

时候,能明显感受到这些国际大行对创新的关注,UBS本身近10年的发展历程也证明了创新是金融企业发展的基石和源泉。

记者:你觉得创新最大的受益者是谁?是公司,还是投资者?

施洪祥:一定是投资者。在现在普通开放式基金IPO(首发)动辄过百亿的情况下,如果仅仅要规模,我们完全可以选择开放式。我们的创新产品就是在目前市场分歧比较大的背景下,为稳健投资者和进取投资者提供的一个结构化选择,我们认为市场上需要这种产品。我理解资产管理行业与其他行业的不同在于它只有实现了投资者利益的最大化,才能实现股东利益最大化,

不让投资者受益,公司很可能会走向衰落。

记者:你如何评价你的管理团队在创新中的作用?

施洪祥:他们非常能干。公司高管基本都具备基金行业的很丰富的从业经验,很多还具有长时间海外留学和工作的经验,因此无论从经验和知识结构,他们都是这行业里最出色的一群人。很多人认为基金是个资金密集型的行业,其实不然,这是一个人力资源型的行业,人在企业发展中起的作用远比电脑系统大。具体到创新而言,金融产品设计不是我的专业,但我们的团队能让我感受到那种创新的专业和活力,他们的智慧决定着公司的发展方向。

基金投资
应遵循的价值趋向

◎中原证券

基金作为一种专家理财产品,其投资收益的高低与基金管理人是否坚持价值投资密不可分,更与投资者是不是坚持正确的价值趋向有着千丝万缕的联系。但在实际的投资过程中,总会存在基金投资中偏离价值投资的趋向,需要进行重新的审视。

第一,注重基金基本面分析。基金的净值是基金管理人管理和运作能力的体现,并不受市场供求关系的影响,因此也不会出现基金净值的投机性波动,运用技术分析的手段分析基金,基本上是失效的。因此,忽略基金的基本面而将基金当做一种短炒的工具是不可取的。为此,还需要投资者在基金的投资理念、投资策略、投资目标和投资风格方面做更多的关注。

第二,基金配置资产的优劣是基金投资成败的关键。基金作为一种组合投资产品,业绩的持续性增长是依赖于基金配置资产的质量。对于配置有较强市场竞争力和增值潜力的上市公司的股票,其对基金净值的贡献是毫无疑问的。相反,在概念性股票及绩差公司中配置股票,其未来的成长性却值得深思。

第三,选股策略和流程的科学性,是检验基金选股质量高低的标尺。可以说,基金管理人是否制定了有效的选股流程,并进行严格的评估,是取决基金投资严密程度的关键。特别是基金管理人在投资决策实施中的研究机制和调研程序等,都对基金的业绩产生重要影响。

第四,只有坚持了长期投资,才是真正的价值投资。对于基金管理人来讲,取得较高的投资回报,需要对基金配置资产进行充分的研究和分析后,进行长期投资,将有助于形成良好的投资氛围,更好的伴随上市公司的成长而成长。也更能形成基金既定的投资风格。

■兴业基金投资者教育专栏

择时投“基”与基金定投

◎钟宁瑶

老子《道德经》中有云“动,善时”,意为行动要善于把握时机,短短三个字,意味深远。

基金是一种中长期投资产品,从2~3年的持有时间来看,短期的波动可以忽略。但对许多投资者来说,基金投资都是分批进行的,如果在每次进场前能稍微判断一下时机,不仅能降低投资成本,也可以在心理上建立起一定的优势感。

通俗的说,“择时”就是“买跌不买涨”,该出手时出手。国内某基金公司曾经做过一项调查,2005年6月6日是最近两年股市的底部,那天上证指数只有998点,这是买入基金的绝佳机会,但该公司统计结果却表明,当天只有三位客户购买了开放式基

金。

当然,“998点”的底部是可遇不可求的,极难把握,但有一点是肯定的,如果牛市的格局没有改变,那么在市场低迷的情况下介入一定比行情高涨的时候入场有利。

以今年来看,上证综指单日跌幅超过4%以上的有六天,跌幅超过6%的有三天。今年1、2月以及5、6月的两次调整幅度都在10%以上。在市场大幅下挫后介入,虽然不一定是阶段性底部,但可以降低成本;反之,如果在市场火热的时候介入,往往会买在阶段性高点,难免短期被套。

说到这里,肯定有投资者会问,许多理财专家都推荐“基金定投”,即定期定额买入,这是不是和“择时”背离?必须指出的是,基金定投有它特殊的地方,许多人将它作为

“强制储蓄”,以实现某种特定的长期财务目标,例如养老、子女教育等,所以一般来说每次进入的资金量不大,在这点上类似于寿险产品;且定投持有期限较长,一般在2~3年以上,才能让定投发挥出复利的效果;同时,因为这是一种长期投资的方式,所以投资者对于其短期回报的预期要降低,平均来看,每年的收益率能达到10%左右,已经十分理想。

兴业基金:在投资的长跑中胜出
热线电话:4006780888 公司网站:www.xyfunds.com.cn

投资视野决定投资高度

——访国海富兰克林基金总经理林晓

◎本报记者 施俊

国海富兰克林基金整体规模日前突破220亿,总经理林晓认为,短期的市场效应为整个基金市场带来良好的销售成绩,但是长期来看,基金领域资金的流动性还是很高的。中国经济正不断与国际接轨,世界各主要资本市场的联动效应也越发明显。“投资视野决定投资高度”,随着市场的日趋成熟,基金规模整体增长趋势不会改变,但具备开阔的国际视野、海外成功经验支持和品牌优势的基金公司将逐步成为基金规模的主要增长极。

林晓表示:“投资研究是基金公司的核心竞争力,在这方面我们具有其他公司难以复制的海外成功经验支持和品牌优势。”据悉,国海富兰克

林基金外方股东富兰克林邓普顿基金集团通过近60年的运作,已经形成了遍布全球的投研布局。集团为全球投研人员开发了统一、共享和互动式的投研平台,通过在线资料库汇集信息让世界各国的富兰克林投研团队发现更好的投资机会。同时,针对某一热点能够迅速集中集团内全球专业投研人员的智慧,优化最终的投资决定。“站在富兰克林邓普顿集团成功的肩膀上进行高瞻远瞩,采用国际化的标准评估市场的投资机会,运用国际化的投资分析框架来检验市场中的投资机会,最终才能为投资者创造价值,这也是我们的终极目标。”

据悉,国海富兰克林旗下弹性市值基金最近一年收益率超过178.85%,最近一季度收益率超过56%,在121只股票型基金中居于第

六位;潜力组合基金从成立至今净值增长超过30%,在同期成立基金中排名第一。林晓表示,对于投资,国海富兰克林具有一套科学及标准化的投资理念及操作规范。“我们的基本投资理念主要包括公司基本面分析、关注内在价值和国际化标准三个方面。”通过基本面分析、采用自下而上的投资研究方式,基金公司可以发现市场中潜在的投资机会并进行前瞻性的投资。实践表明,经过深入的基本面分析后所做的投资决策,其长期结果要好于投机性投资。其次,国海富兰克林基金经理们会通过逆向思维去寻找当前股价远远低于其内在价值的股票,寻找债券类别中以及收益曲线上价值被低估的券种。再次,国海富兰克林的投资采用国际化的标准,这一点从长期来看对提升公司的投资业绩大有裨益。

交大海富通投资者
教育研究基地揭牌

◎本报记者 贾宝丽

随着市场波动的加剧,有关投资者教育的话题逐步得到市场关注。记者获悉,海富通基金管理公司日前在上海举行了一场隆重的公司新标揭幕仪式,并同时揭牌了与上海交通大学联手组建的“交大——海富通投资者教育研究基地”。海富通总裁田仁灿表示,此举就是要充分展示“想您所想,先您所想”的服务理念和对投资者的庄严承诺。

“对个人投资者理财观念的培养,是刻不容缓的一个必要步骤。”田仁灿认为。目前投资者对市场的认知不足,缺乏足够的投资风险意识,盲目投入股市,“5·30”暴跌无疑给大部分新入市的投资者上了一堂形象的风险教育课。据田仁灿介绍,此次海富通基金与上海交大共同组建的这一研究基地,正是其帮助投资者正确理解资本市场,以及告诉投资者如何规避风险的一种实质性措施。

据了解,双方将利用这个投资者教育研究基地,通过实地调研,定性研究。大众问卷调查,定量研究,大众互动论坛等形式,深入了解和研究大众投资者的现状以及所面临的困惑及问题,双方的研究成果将不定期通过各种形式发布;双方还将定期举办投资者教育相关论坛,研讨会和投资者交流会等,与广大投资者面对面交流,开发“投资者风险承受能力测评系统”,让投资者了解风险,根据自身风险承受能力、经济状况合理进行理财规划;开展金融创新方面的研究合作,研究和开发为投资者带来更多选择的各种创新产品和投资工具。

田仁灿表示,投资者教育不可能一蹴而就,需要整个市场参与者来共同推动。他说,投资者教育是每个市场参与者的职责,需要大家共同努力。教育的目的是让投资者了解什么是风险,自己能承受什么样的风险,并根据自己的状况去合理的安排理财规划。最终,将整个市场的注意力从对政策、资金的预期转移到对上市公司基本面的预期上去。

另外,田仁灿表示,此次更新企业标志,既是海富通公司品牌规划工作中的重要一环,更重要的是海富通“想您所想,先您所想”服务理念的升华,而与高校合作投资者教育研究基地,正是这一理念升华的具体表现。他说:“海富通将以一种更符合市场定位的方式服务广大投资者,以追求资产的保值、增值这一投资者最根本的诉求为自己坚定不移的目标,实实在在地想投资者所想,先投资者所想,关注团队创造价值,关注提供一个中长期的稳定并可复制的超额回报,关注和投资者的密切沟通,力争以优良、稳定的业绩回报投资者,并期望和投资者成为长期互信的伙伴。”

信诚基金 客服热线:021-51085168
欢迎来电索取信诚基金理财手册
www.citicprufunds.com.cn