

## Fund

## ■ 总经理连线



上投摩根总经理 王臻

上周见到一位朋友拿着排队买来的 i-phone 向大家炫耀,这是美国苹果电脑公司旗下的第一款手机,自曝光以来就一直备受关注。虽然 i-phone 推出后仍有人对其功能提出批评,但这一新产品为美国的苹果电脑公司股价带来的加持效应却已经成为事实。

最近这一周,已经遇到两位年纪已届不惑的朋友兴奋地描述使用

## 让老外替我们打工

WiFi 的乐趣,这一新产品虽然还没有推出中文版,但问市之后数百万台的热卖成绩,已经使日本任天堂公司的市值超过索尼,成为日本前十大上市公司之一。

观察这些流行趋势,我会很职业地联想到这些趋势为我们创造获利机会在哪里?苹果计算机跟任天堂是今年科技业的两大热门企业,在创造流行的同时也为股东带来了丰富的回报。所以,不管你喜不喜欢他们的产品,都可以透过成为这些跨国企业的股东,让跨国企业在全世界的员工,为我们的荷包打工。

过去,我们个人与跨国企业的关系停留在原料或产品供货商、客户、员工的层面,这些跨国企业的快速发展似乎与我们联系不大。但是随着国内资本市场的进一步开放,投资渠道的进一步打开,国内的投资者也可以借道金融产品来投资全球跨国企业,从而成为

他们的股东、企业债权人。也就是说,不管这些企业有没有在中国投资,我们都能分享他们的经营成果。

另一个角度是,跨越市场的投资,可以增加在不同产业投资的丰富性。中国上市公司的行业类别涵盖面

很广,在全球市场中已经算是相当多元化的市场了。但我们必须承认在许多行业中还缺乏处于产业链中上游的公司,所以,全球化的资本投资可以丰富投资链。

让我们一起去赚外国人的钱吧!

震荡市投资基  
应把握几个细节

## ◎ 中原证券

细节决定成败。投资者购买基金后,当面临市场震荡时如何应对,成为投资者急需补充的一道功课。因为众多的投资者在感受到基金净值变动时,常常表现的坐立不安。主要原因是在基金投资中的心理准备不足,不能承受基金净值变动造成的风险。其实,震荡市行情对投资者来讲,是危机更是转机,需要投资者认真把握其中的细节。

第一,持有品种上的细节。震荡市行情,投资者只要持有债券型基金和货币市场基金,是完全不用担心市场的变动对其净值的影响。投资者完全可以坚定持有,而不必为此惊慌失措。

第二,股票型基金是择机补仓的良好时机。当然,对于不同的基金产品,其基金管理人管理和运作基金的能力是不同的。投资者在进行基金补仓时,一定要结合基金产品的历史表现及成长性,从而做出决定。避免补进业绩运作不好的基金。通过补仓优质基金而摊低基金购买的成本。

第三,实施大比例分红的基金不妨多关注。这类基金在震荡市中进行大比例分红,可能是基金管理人利用震荡机会进行资产品种的重新配置。投资者可以利用此机会进行适度的参与,不但能够购买到较低价格的基金净值,同时为基金未来的成长奠定基础。这种主动进行基金资产品种调整的策略,将会在一定程度上迎合具有“净值波动综合症”的投资者心理需要,避免了投资者的盲目赎回而造成基金的被动性调仓,从而保持基金管理和运作业绩的稳定。

第四,参与创新型基金的投资。目前,为了更好地满足投资者的实际投资需求,部分基金管理公司推出了创新型的封闭式基金产品,投资者完全可以利用震荡市机会参与此类基金的投资。

## ■ 兴业基金投资者教育专栏

## 稳健投资 夜夜安枕

## ◎ 钟宁瑶

华尔街大师级投资家费雪曾经说过,“保守型投资者夜夜安枕”,在历经暴跌行情之后看到这句话尤其能产生共鸣。

有权威调查显示,截至目前,已有 31.17% 的投资者在上半年的操作中出现亏损。这其中,5 月份以来新入市的投资者出现亏损的概率较大;相对而言,基金投资者的境遇要好很多,有数据显示,今年上半年大多数基金投资者收益稳定,八成基金回报率超过 50%。

回想起年初,许多机构对于今年的市场判断都非常谨慎,认为结构性大幅震荡难免,大起大落是必然,并且将今年的整体收益定位在 20%—30%。当时许多人对这个数字不以为然,认为不过是两三个涨停板的功夫。一季度,大量资金涌入,题材股、低价股、ST 股一度收到追捧,你方唱

罢我登场,市场投机氛围浓厚。

但事实证明,暴利行情不可能长久,没有只涨不跌的市场。正如那句格言所说的,“上帝要让你死亡,必先让你疯狂”。

过去的两个星期,许多投资者亲身体会到了市场的残酷。大盘飞流直下,许多个股高空跳水,股价拦腰折半,大半年的投资收益顷刻间灰飞烟灭,许多投资者都经历了未眠夜,为斩仓犹豫、为被套焦急、为割肉痛心,睡不安枕。

而在这次大调整中,基金却整体表现出了稳健、抗跌的特点,基金投资者虽然没有赶上暴利,但留住了胜利成果,而且不必寝食不安。根据有关统计,6 月份基金整体跑赢指数,股票型及混合型基金的平均涨幅达到 3.35%,而沪深 300 指数同期下跌 4.17%。

在经过了几次大跌之后,许多股民正在向基金过渡。据国内某权威财经网站的调查显示,约五成股民在“5·30”

## ■ 信诚基金投资者教育专栏

## 有种投资通病叫“难耐寂寞”

## ◎ 郝渊侃

难耐寂寞,是人类的天性,虽然有些人在度过了丰富的人生后对寂寞的忍耐能力得到了极大的提升,但是,享受寂寞这个境界能够达到的相信仍属少数。

在投资中,难耐寂寞往往也会成为提升水平的障碍,当然,投资人也十分容易因为难耐寂寞而蒙受巨大的损失。自今年 5 月 30 日以来的 A 股调整就是最近的一则实例,也就是所谓的“5·30”调整。

最郁闷的非小 K 莫属了:不管你说是鬼使神差也好,运气极佳也罢,小 K 就是在“5·30”的前一天——29 日清仓。从现在来看,这是一个多么正确的举动,但是,小 K 愣是在 30 日股指低开高走后又杀将进去,和许多投资者一起经历了这次惨痛的调整历程。

用小 K 自己的话来说,“还是没能熬住,手里没有股票就是难受!”这,就是难耐寂寞的典型。

许多个人投资者都是如此,一旦账户中的资金略微多了些就浑身难受,非要买点什么才好,更不用提一段时间空仓了。不信,您可以问问身边曾经做过股票或者现在也在做股票的朋友,同时也考察一下自己:一年 200 多个交易日中,您和他们空仓或者轻仓的日子占多大比例?

这是难耐寂寞的一种,而另一种,则是偏好频繁交易,明白手中的股票长期前景极佳,也希望能够做到长期投资,但还是耐不住寂寞要交易一番,“做一些差价”。最终结果在上涨市道中,往往是失去了珍贵的筹码,还付出了不少交易费用,其实,拿住一只好股票的收益率,比频繁交易的收益要高许多;而在下跌市道中,

大跌后打算购买基金,进入“养鸡”阵营;而此前是基民,大跌后打算转做股民的投资者只有区区 6.83%。

同时,许多基金投资者的投资理念已经趋于成熟,在市场暴跌之际,没有选择马上放弃,所以尽管股指一泻千里,但基金的大额赎回却没有出现,不仅如此,有些基金还出现了净申购。某证券报刊日前对京、沪、深三地基金公司调查采访显示,自“5·30”大调整以来,股票型及混合偏股型开放式基金总体呈现净申购状态,这也从一定程度上显示出投资者的渐趋理性。



## ■ 营销信息

中欧基金  
投资者教育进社区

中欧基金管理公司投资者教育日前走进社区,在上海中远两湾城举办了一场基金理财教育普及讲座。

讲座上,中欧基金翁嘉鸣为居民讲解了“基金的分类”、“不同风险基金与适合人群”、“基金公司的选择”、“分拆基金与新基金的区别”等几方面的问题,就居民在投资基金过程中的疑问做了一一解答。

中欧基金表示,旨在通过不定期走进社区,普及投资者的理财知识,更好地为其提供理财专业服务。(张炜)

宝盈基金  
征集卡通代言形象

近日,宝盈基金公司在基金业内首次公开征集公司卡通代言形象,并正式启动“宝盈基金企业卡通形象代言人设计大赛”。

据悉,宝盈基金将“宝宝”和“盈盈”定位为宝盈基金的卡通形象代言人,同时身兼虚拟理财小导师的职责,以整体体现宝盈基金的专业理财精神和深入投资者的亲和力。

即日起至 8 月 10 日,参赛者都可将符合大赛要求的作品上传到宝盈基金指定网站 ibao.byfunds.com,或提交至 2007 宝盈基金卡通形象代言人设计大赛专用邮箱 design@byfunds.com。宝盈基金将对此次大赛的获奖作品进行奖励。(张炜)

诺德基金  
“教育俱乐部”启动

以渠道客户经理为服务对象的“诺德——清华”高级研修班第二期 70 名学员近日顺利拿到清华大学经济管理学院结业证书;同时,以基金持有人为主要服务对象的“诺德教育俱乐部”系列主题活动也即将于 7 月 23 日拉开序幕。

“诺德教育俱乐部”下一步将继续与清华大学经济管理学院进行全方位合作,对培训内容 and 方式进行优化和创新,争取早日推出 MBA 精选课程班和专题 EMBA 班等职业发展和素质提升特色项目。

同时,“诺德教育俱乐部”系列主题活动也全线启动,其中由诺德基金与清华大学联合举办的“诺德——清华成长夏令营”获得了广大持有人的踊跃响应,报名人数大大超出计划规模,不得不通过严格的“比例配售”加以限制。另外,诺德基金公司还将以“子女教育”为主题,陆续推出节假日及双休日校园行、升学名师辅导课堂、网上家教等益智活动,丰富持有人子女的课余生活。(施俊)

