

Fund

■ 总经理连线

地铁与股票



上投摩根总经理 王燕燕

三十多年前,二十多岁的彼得·林奇刚就任基金经理不久,那个基金规模很小,摇摇欲坠,可能被撤销或与别的命运同样坎坷的小基金合并。此时正是美军败走中南半岛,世界经济在能源危机扫荡下奄奄一息的悲惨岁月。林奇先生的上司富达先生,隔三岔五走到他身边想给小老弟一些秘诀:“怎么不买些XX股呢?你看,上周涨这么多!”或者:“听说,那个某某,要大干一场,赶快让基金买一些吧!”

行情低迷十几年了已经让人很不爽了,老板还像苍蝇一样飞来飞去,实在烦人。某日,彼得终于开窍了,告诉领导:这几个月搭地铁上下班让我有

个心得,车要走了,等下一班就是,不用追赶。有些人珍惜时光,为了两三分钟,跑步赶火车,不论有没有赶上,摔倒、被门夹到、脚扭到的机会都比别人高很多,真是不划算啊!反正下班车一会儿就来。

接着他又说:股票也不用追,这个涨了,还有该涨没涨的;也有涨了会跌回来的,追股票的下场跟追地铁一样,得不偿失。后来,他的基金真的因为太小而跟另一基金合并,经过二十年之后,这个基金成长为全世界管理资产最多的公募基金,他留下长期稳定替投资人赚钱的操作纪录,至今无人能及。没错,这个基金就是麦哲伦基金。

杰出的基金绩效包括几个元素,首要的是稳定性,再来是赢过市场,一个好的基金在每一次牛市时基金净值要能比上一次牛市更上层楼、在每一次熊市时可以比上一次熊市时净值抬高一些,这是包括麦哲伦基金在内全世界优秀基金的成长过程。

在中国,只要经济发展向上的趋势不改变,资本市场作为经济成长的橱窗,速度或许有快有缓,基金都能够有长足发展空间。到上海工作4年多了,观察的心得是国内基金的表现渐入佳境,愈来愈多的公募基金朝着“杰出基金”的方向迈进。我有信心,中国基金业会出现自己的彼得·林奇。

■ 访谈

易方达副总裁刘晓艳:

理性投资 安享人生

◎ 本报记者 唐雪来

近期沪深指数创下新高,投资者又开始涌入股市,这使得股市波动风险可能被部分投资者忽视。据悉,易方达正在开展“理性人生”投资者教育系列活动,记者就此话题采访了易方达副总裁刘晓艳博士。

记者:谈到风险,前段时间常听说有人卖了房子买基金和买股票的情况。

刘博士:也有听说。尽管我们对中国证券市场的长期发展持乐观态度,但是我们认为投资者还是应该对风险收益作出合理的评估,买基金。就我们所提倡的理性投资的角度来讲,我们建议每个人最好是在不同的资产上作一个配置,而且每个人的整体资产配置都最好具有较强的抗风险性。

记者:“理性投资观”的建立似乎总是“知易行难”的。据说易方达公司正在推出“理性人生”的活动,它和原来易方达推进的“幸福3+1”有什么差异?

刘博士:“理性人生”这个活动是“幸福3+1”的升级版,“幸福3+1”更多的是为了普及基金理财观念及一些基金投资的技巧,而“理性人生”突出投资理念的培育,风险意识的建立,以及对市场、对基金产品的深入分析。我们针对不同的客户群体,不同的需求,分了八个篇章来推动这一轮新的投资者教育活动。这种角度的变化其实也反映了我们对市场、对投资者群体特征的一种动态的看法。这轮牛市使很多过去不了解基金、不了解理财的人加入了基金投资的队伍,基金投资者人数急剧增加,但他们中有许多是被单边上涨牛市的财富效应吸引来的,这个快速增长的过程使很多投资者并没有来得及建立明确的投资理念和风险意识。同时,随着基金行业的发展,基金产品也日益增加,名目繁多的基金产品也常常让投资者感到无所适从。如何根据自己的风险偏好、资金用于选择适合自己的产品,进行个人的资产配置和组合管理也是一个问题。这就要求我们基金公司主动出来为投资者做点事,帮助他们建立正确的投资理念,树立风险意识,选择合适的产品。

记者:作为基金公司,您不担心投资者接受了太多风险教育而不敢买基金了吗?

刘博士:我们常说一对男女因误解而结合,因了解而分开。但我们希望和投资者因投资而结缘,因了解而相守。风险教育其实同时也是一个培育理性投资者的过程,是培育核心客户群的过程,这对于基金公司和我们的客户而言,是一个双赢的过程。

■ 营销信息

2007年钻石基金奖
在沪发榜

广发两基金获奖

◎ 本报记者 唐雪来

日前,2007基金投资先锋论坛暨TOP10钻石基金颁奖典礼在上海举行。

广发小盘基金、上投摩根中国优势基金、广发聚富基金、鹏华中国50基金、博时主题行业基金、宝康灵活配置基金、长城久泰300基金、富国天益价值基金、融通新蓝筹基金、光大保德信量化核心基金获得“2007年钻石基金”奖,广发是唯一一家两只基金同时入选的基金公司。

“TOP10钻石基金”榜单是由《基金观察》杂志社和国内知名基金业界专家学者经严格评选后确定的,除了考察赚钱能力、抗跌能力、团队投资能力、风险水平、受欢迎程度等指标外,对基金公司的管理水平、团队稳定性、基金经理个人能力、品牌形象、分红等方面也进行了公正评判。

此次活动由独立第三方评级机构晨星公司提供独家数据支持和专业协助。

据晨星数据,广发获奖的两只基金业绩表现良好,截至7月20日,广发聚富基金今年以来总回报率为72.98%,过去一年总回报率为137.30%,设立以来总回报率达到394.57%;广发小盘基金今年以来总回报率为78.61%,过去一年总回报率为125.45%,设立以来总回报率达到了334.77%,6月晨星评级(二年)为五星级。

■ 兴业基金投资者教育专栏

年轻白领的投基之道

◎ 钟宁瑶

基金从来不是专属于某一个年龄阶段的投资工具,但是从我们和投资者的交流中,却发现中老年投资者对基金抱有更大的热情和积极性,对于基金的了解也更加深厚。相比之下,许多年轻白领人士却“置身事外”。

日前,公司在高级写字楼里举办了一场理财讲座,前来参加的大多为年轻白领,我们发起了一个小型问卷调查,发现有不少人从未接触过基金。从调查的结果来看,白领疏远基金的原因有如下四条:看空股市、工作繁忙、不懂投资、无财可理。

第一种情况的人大多有过炒股的经验,在前几年的熊市里赔过钱,“一朝被蛇咬,十年怕井绳”,有的人至今念念不忘“远离毒品、远离股市”的教训,将股市看作赌场。

第二种情况的人不在少数,这其中有的人认为自己白天工作过于繁忙,实在无暇顾及投资;有的人则认为依靠自己的努力工作挣钱是“正道”,依靠股票基金发财是“旁门左

道”。

第三种情况的人并没有刻意远离基金,但是把基金看成一种高深莫测的工具,认为只有专业人士才能投资。当面对诸如申购、赎回、封闭式基金、开放式基金等专业字眼时,他们也觉得一头雾水,无从下手。

第四种情况分这么两类:一类为时下颇为常见的“月光族”,这个群体的人注重现时消费,认为钱是用来消费,不是用来储蓄的,并且对于信用卡消费有着某种依赖;还有一类人已经将自己的大部分积蓄投入了房产,每个月还有不小的还贷压力,所以能用来自投资的闲钱不多。

有没有什么投资方法能够兼顾上述四种情况。笔者认为有,那就是——基金定投。

从某种程度上说,基金定投似乎是专门为年轻白领设计出的投资方式。众所周知,定投就是每月定期定额自动投资基金,这种方法具有分散风险、门槛低、省时省心、流动性高的特点。

分批次不择时投资,通过平均

成本法,降低了投资的风险,且从一个10~20年的投资周期来看,市场波动完全可以忽略;投资者每个月只需从支出中挤出三五百元,不占用太多现金流,不造成额外负担,也基本上不影响现有的生活质量;资金由基金管理团队操作,专家理财,自己无须费心研究股票市场;且每个月可以做到定时自动扣款,无须跑银行网点;加上开放式基金灵活的赎回机制,基金资产可以很快变现。

对定投来说,投资时间越长,效果越明显,因为长期投资所带来的“复利”效果,将使得回报出乎预期。许多人都知道投资的“72法则”,这个法则非常简单,即以1%的复利来计算,经过72年以后,本金会增加一倍。以此类推,如果年平均投资回报率达到8%,则9年后本金就扩大一倍,“钱生钱,利滚利”,最终您将看到惊人的投资回报。

兴业基金管理有限公司
承载责任 创造财富
客服热线: 400-678-0099 021-38824538
公司网站: www.xyfunds.com.cn

■ 信诚基金投资者教育专栏

假如是24小时交易

◎ 郝渊侃

24小时交易?大部分国内的投资者可能没有长期参与,甚至没有接触过,大家习惯的,是每个交易日只有4个小时的A股、期货等金融产品交易。

在参与每个交易日包含4小时的A股投资时,我想时时刻刻紧盯盘面的投资者不在少数,这是人类的天性所致,这种弱点往往对投资没有多大的帮助,反而容易使得心态更为浮躁。

一直在聊A股的直接投资或基金投资,为什么在这里提及24小时交易呢?因为24小时交易比4小时交易更能将投资中人性的弱点抽丝剥茧,当然也就更能将时刻盯盘的裨益表露无遗。

笔者曾尝试过24小时的黄金现

货交易,一天的交易,从早盘的亚洲市场开始,到下午的欧洲盘开市,再是交易最活跃、价格波动最为剧烈的美国盘,最后是凌晨的澳洲盘。就这样周而复始,一周五个交易日永不停息……

由于黄金现货交易的投机性非常强,价格波动大,还有较大的杠杆倍数,在衍生品投资界传播着一个看似夸张、实则现实的故事——某人在交易期间持有较重的仓位跑进盥洗室,当他出来后,他的几百上千万资产分文不剩。因此,略有经验的投资者很少敢对衍生金融交易掉以轻心。

这就自然而然地致使大部分衍生品交易者,在24小时连轴转的交易中大部分时间采取紧盯策略,当然,大家看得最多也确实是最有流动性的还是欧洲盘和美国盘。

可是这样一来:一方面受迫性地时刻关注市场的瞬间波动会使投资者精神高度紧张,如果旷日持久,精神状态自然越来越差,判断力更容易出现偏差,交易也容易变得不守纪律,这些都使得由于一个致命的错误导致满盘皆输的概率不断增高;另一方面,市场的波动时刻存在杂讯,时刻盯盘也很容易受巨幅波动的影响而改变正确的判断。

不仅24小时交易如此,4小时的A股交易同样如此,不少投资者将炒股视作每天的必修课,一天不盯盘就浑身不自在,这样就很自然地频繁遭受短线波动的影响,最终投资业绩远远跑输指数。

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

工银瑞信基金管理有限公司
ICBC Credit Suisse Asset Management Co., Ltd
稳健的基金公司 可信的基金公司
客服热线: 400-811-9999