

Fund

■ 总经理连线

三岁小孩都知道 七十老翁做不到



上投摩根总经理 王燕妮

以“长恨歌”、“琵琶行”等诗作闻名于世的白居易,与唐朝高僧鸟巢禅师曾经有一段充满智慧的对话,大意是:“什么是佛陀的教育?”禅师说:“不要做坏事,做好事。”诗人听了:“这算啥?”

三岁小孩都知道!”和尚回答:“三岁娃儿知道,七十岁老翁却做不到!”

这跟理财何关?致富之道跟修行相同,都是知易行难,少花多赚,日久自成富翁,这算数小学二年级就教了,但是能成就的不到百分之五。最近造成全球股市崩盘的美国次级房贷危机,病根本质说穿了,就是多花少赚,自己垮了,还拖累别人。

对个人来说,除了工资之外,要怎么多赚呢?这时候就需要良好的理财观念。理财有个重要窍门是复利观念,稳定成长创造的财富成百千倍的超过彩票式的暴发。十九世纪美国加州发现金矿,吸引众多寄望挖到金而一夕致富的开矿潮。结果卖圆锹十字镐的发财,开小吃店的赚钱,采矿的曝尸荒野,只留下一堆让后世编小说、拍电影的题材。

就以A股市场来说,上半年S T 股票涨翻天了,可是过去两个月跌最深的也是这类品种,真算起来,S T 为中国股民创造的财富,恐怕不如工行一个。虽然这种大牛股不容易涨停,一点都不刺激,却可以带来持续稳健的获利。

稳定的投资能有多少回收,就要看产品本身的特质。同样接近没有风险的投资,假如没有利息税,存银行的一年期定存,以现在3%的利率,经过二十年复利之后,一万元可以收到八千元的利息;可是如果转成年息百分之五的国债,同样一万元二十年后却能赚到一万六千五百元。看起来不起眼的利率差别,经过复利之后,却可以额外多赚两倍的收益。

假如再进一步,稍微承担点风险,投资在蓝筹股上,就算以最低的百分之八的年报酬率估算,一万元放二十年后都能挣到三万六千六百元。

大多数的营销说辞,都会用更高的报酬率与更快的回收吸引民众进行投资。但其中有多少是可以重复、甚至持续二十年?

稳健才是关键!只有稳定的成长,才能够让复利这威力惊人的生财工具发生作用。不论是3%、5%或8%,稳健的成长才是硬道理。

今年持续会有绩优股要回归,市场中的绩优股越来越多,加上刚开放的ODII业务,投资机会增多了,用三岁小孩都知道的理财之道,不要贪快,平凡的人应该都能创造出不平凡的绩效!

■ 投资建议

市场不确定性增加 买平衡型基金为宜

◎ 本报记者 王文清

受到美国次级债风暴的影响,全球股市上周大幅下跌,原本表现一枝独秀的A股市场,也遭受波及,上证指数站上4916.31点新高后开始回挫,上周五收盘指数下跌108.87点,以4656.57点报收。国际股市连番重挫,A股何去何从,投资策略该如何?泰达荷银投资副总监史博表示,在国际金融局势、国内宏观调控政策、通货膨胀等等不确定因素下,抗风险、体质佳的好公司容易崭露头角,而这些都是属于有效率的,此外在这雾里看花的市场中,平衡型基金是上佳的选择。

市场担忧美国次级房贷及美国消费动能,引发全球恐慌性杀盘卖压,美、欧、亚股全面重挫,一直以来与国际股市脱钩的A股市场最终也无法幸免,指数在上周也同时出现回调。史博指出,虽然中国大陆相对其它市场而言,是属于比较封闭的金融市场,在全世界各主要市场都出现大的调整的情况下,中国却是各走各路,所受的伤害最小,但是这一次风暴也足以唤起我们毫无风险的投资警讯,对于投资人选择投资的品种中,要更重风险意识。

史博认为美国次级房贷效应是否延续,会不会影响全球资金流动性以及国内经济走势、宏观调控政策未来将怎么进行,都是未来的观察重点。

在这种不确定的市场下,各行业格局会随之发生变化,例如美国次级房贷可能会让美国房地产企业重新洗牌,汰弱留强,只有谨慎、抗风险、体质好的公司才能生存,而这些公司往往是效率最高的企业,同样中国也将产生变化,高投入、低产出的粗放型增长方式将受到限制,未来企业的增长和竞争力将更多源于其对现有资产和新增投资的有效使用,增长的效率和质量比增长速度更重要。具有较高投资效率的公司能够抓住经济转型及产业政策调整带来的机遇。史博指出,泰达荷银旗下的效率优选基金属于平衡型基金,就是挖掘在较高的投资效率下持续成长的公司,顺应经济转型的大趋势,引领未来的投资新主题。

对未来走势看法,史博表示在资金面上,人民币升值效应将持续;美国若真的出现经济危机,将影响到美元走势,人民币将可能受惠,使得在国际货币体系中更进一步提升;而从产业面来看,中国企业盈利持续增加以及奥运题材等各种利好题材的支持下,长期而言仍将看好。

■ 营销信息

基民收获盛夏硕果

◎ 本报记者 贾宝丽

伴随着今年上半年股市的大震荡,不少个人投资者的账面财富经历了好几次“过山车”行情,尤其是五六月的调整,让不少股民深刻感受到了投资的风险。然而,基金却给投资者带来了“盛夏的果实”。根据天相系统的统计,截至8月3日,今年以来净值增长率超过100%的基金达到78只,包括56只股票型开放式基金、15只混合型开放式基金和7只封闭式基金。由此可见,在今年股市如此大幅波动的情况下,基金依然展示出了专家理财的强大优势。

基金投资带来的稳健收益令人眼热不已,更是让基民们大呼过瘾,一些股民也纷纷转身加入基民的队伍。理财专家指出,基金理财追求的是资产长期稳定增值,“长跑冠军”才是基金投资的追求。比较短时期的收益率,基金可能并不能令人兴奋,但细水长流,基金组合投资的优势在于规避风险、长期增值。今年三四月份,很多基金净值徘徊不前,但经历过几次股市波动,基金的长期投资、价值投资的理念得到了市场的验证,也获得了不俗的收益。以光大保德信旗下的红利基金为例,其坚持低市盈率的组合,追求稳健增长,根据晨星(中国)的统计显示,今年以来,光大保德信红利基金的净值增长率已经超过了130%,在所有137只股票型基金中排名第七位,为投资者创造了良好的回报。

记者从光大保德信基金管理公司获悉,该公司旗下的第五只基金——光大保德信优势配置股票型证券投资基金将从8月21日起在招商银行、光大银行、建设银行、中国邮政储蓄银行、交通银行、兴业银行、中信银行、光大证券及各大券商进行发售,基金面值1元,限量100亿。该基金重点在于选取目标行业中总市值排名前三分之一的大盘绩优股。在行业配置方面,该基金将主要投资于国家重点支柱型产业。

■ 兴业基金投资者教育专栏

投资原来如此“简单”?

◎ 兴业基金 钟宁瑞

越是简单的道理往往越有效,但要能够实践这些看似“简单”的道理却非常难。

《孙子兵法》十三篇,共约五千九百字,仅对其进行注解的版本就达到数百种,对普通人而言,只要能够领悟到其中的一两句话,都将受益无穷。“先求不败而后求胜”,这是《孙子兵法》的精髓之一,运用到投资中,对于诠释如何把握风险与收益之间的关系,也同样精辟。

如今许多人都喜欢谈论巴菲特,巴菲特的言论也都变成了格言,不少人知道“股市成功的秘诀有三条:第一,尽量避免风险,保住本金;第二,尽量避免风险,保住本金;第三,坚决牢记第一、第二条”,许多人都都熟悉他的投资策略,归纳起

来有三条,1、寻找价值被市场低估的股票,2、买下这种股票,3、耐心等待有等上涨。但能够真正理解这些话,并最终去实践的人却不多。

相对股票来说,投资基金其实似乎要简单许多,在牛市的环境中,只要选对基金品种,执行“买入——持有”策略,假以时日,必有厚报。看似简单的一句话,要做到却非常困难。

许多基民一定有同感,在眼下的震荡市场中,要做到长期投资其实并不容易。市场中永远充斥着各种舆论,“估值压力变大”、“技术面需要回调”之类的股评不绝于耳;调整开始、震荡加剧这样的警报也会时常响起。原先设定好的投资路线,往往被身边人的一句话,或是报纸电视上的一则市场评论动摇了。尤其在股指起伏的时候,许多人急于将股票资产变现,于是抛压加

大,市场恐慌更加浓厚。

恐惧和贪婪是人的本性,投资在一定程度上就是克服“贪婪”和“恐惧”的过程。“在别人恐惧时贪婪,在别人贪婪时恐惧”,这是巴菲特的名言,巴菲特的老师格雷厄姆也讲过类似的话,他说,“在华尔街,如果总是做显而易见或大家都在做的事,你就赚不到钱”。市场往往是理性的,只有采取和市场上大部分人不一样的战略和战术,克服人性的弱点,才能取得成功,所以投资从来不简单。

■ 信诚基金投资者教育专栏

别被“消息”迷惑

◎ 信诚基金 郝渊侃

“有消息的!××股票能涨到80块!”、“不要告诉别人哦,这可是内部消息!”在股票市场中,这类对话可谓经久不衰,许多投资者对于“消息”的热衷更是有增无减。

“消息”是成功投资的法宝吗?是不是内部消息真有“魔力”?

其实,消息是一柄双刃剑,有时令你快乐无比,有时能令人“打入地狱”。而当消息是你不能控制的、甚至根本不能确认的时候,对消息的着迷就是极度危险的开始。

最近的例子当然是5·30的暴跌,和其后的新高行情中“消息股”的表现。

在5·30之前,许多题材股、概念股大行其道,涨速之快,令人咋舌。其中不乏有“消息”的个股:比如资产注入的、也有整体上市的、还有收购兼并的……

可是,5·30的大跌让绝大部分“消息股”原形毕露,其中有很多在大盘迭创新高之后仍然走势疲软,连前期高点都不敢突破。

股票市场上的所谓消息,可以大致将他们分为真假消息、以及一手二手消息:

真的利好消息一般能支撑股价,而假利好往往是利益集团别有用心产物,如希望出货的主力故意营造利好氛围,轻信消息的投资者一旦上当,一般会比没有消息的亏损更加惨重;

一手消息在信息不对称的市场也只有极少数人可以获得,他们往往是内部人,二手消息甚至经过N手的信息就随着时间的推移流传到了市场中间,这个时候,消息股的股价一般已经上涨了不少,利好已经部分、全部甚至过度在股价中体现,这就将依据二手消息或者第N手消息买入的投资者置于危险的境地。

兴业基金管理有限公司
XINCHENG FUND MANAGEMENT CO., LTD.
承载责任 创造财富
客服热线: 400-678-0099 021-38824536
公司网站: www.xyfunds.com.cn

信诚基金
客服热线: 021-51085168
欢迎来电咨询信诚基金理财手册
www.citicprufunds.com.cn