

Fund

■ 总经理连线

5000点之后怎么办? ——不妨“从零开始”



上投摩根总经理 王燕燕

A股站上5000点!这一消息是上一周全球财经新闻的头条。同一时间,人人都问,5000点之后怎么办?

何时会上攻6000点、7000点甚至10000点?在抢攻下一个山头前会不会回调?修正幅度会多大?

其实,并不难回答,股神巴菲特讲过最有名的观念之一就是:“不要看后视镜开车”,过去的信息绝对是重要的参考,但不能总看着过去分析现在的市场价位,现在的价位合理与否必须和未来的机会匹配。

投资是看未来,但因为人们有恐惧跟贪心两大心理障碍,多数人在面对下跌市时,会犹豫着:“现在跌到15元了,我20元都没卖,现在更不应该卖,我要等反弹”;在面对牛市时又要担心:“已经涨一倍了,会不会太高了?”

这个时候,不妨“归零”来看。不论现在你赚赔多少,先通通忘掉。

把自己当做一个准备新进场的投资者,将市场跟投资标的潜在机会跟潜在风险重新分析一次,股市上涨的可能性跟预计报酬率大于修正的可能幅度,您手中的资产就可以继续超配在股市中;如果不看好股市前景,就把更多的资产躲到现金、国债中或转到其它相关度较低的市场。

不管你手中的股票或基金现在赚了多少钱或是赔了多少钱,都当作从零开始。如果一直停留在“缅怀过去”的阶段,多半的结果都是高点不舍调仓、下跌市中持续被套。

中国A股还会不会继续涨?我相信会,因为对经济基本面的信心。股市成长必然与经济基本面走势匹配。

中国A股会不会调整?无可回避!因为没可能天天吃鱼翅鲍鱼。在牛市中也不可能一路不回头地上涨。

回调幅度会多大?会不会发生大的回调?何时会发生?不知道!

但可以确定的是,有基本面支持的经济体跟上市公司,就算价格创新高,还是有投资价值;就算遇到类似5·30股的回调,回到原点估值,我们也不会疑惑或恐惧造成错买或错卖。

■ 投资建议

买基金也能成百万富翁?

◎ 本报记者 王文清

对于普通大众来说,赡养老人、养儿育女、筹建自己的养老金等需求都是刚性的。比如养老,简单算一笔账就能清楚养老的压力。退休后每天花费30元,从60岁退休到85岁,一个人就得花掉27.375万元(一天花50元则要45.625万元)。如果再加上疾病,医疗费用和请人照顾,每个月的花费将远远大于这个数目。

怎样才能退休后有一笔可观的养老费用,在孩子上大学或出国时有一笔充裕的资金?工行相关理财专家告诉记者,基金定投就能帮助您实现一百万的梦想。具体来看,每月只要定投1000元,以平均投资回报率15%来算,坚持20年以后便能获取150万的财富。

可见,基金定投越早越好,其收益多少的差异不光来自投资时间的长短,也来自选择基金的眼光。有人认为既然基金定投被称为“懒人投资法”,那就随便选一只基金投上就完了。其实这是对基金定投的误解,业绩相对较好的基金与业绩相对一般的基金往往一年的收益都相差百分之几甚至百分之几十,数十年下来其收益的相差程度将十分巨大。例如与上面的例子相比较,平均投资回报率只有7%,每月仍然定投1000元,则20年以后只能获得52万元,远远少于150万。

据悉,目前工行联合了15家基金公司精选了27只绩优基金参加第三期定投优惠活动,投资人可根据自己的风险偏好和分析优中选优,也可前往工行咨询相关理财专家进行定投。在9月30日以前还能享受申购费率八折优惠,对于广大投资者来说不失为一个摊低成本的好方法。总之,只有在基金定投前勤奋地做足功夫,才能真正享受到以后“懒人投资”带来的巨大收益。

■ 兴业基金投资者教育专栏

5000点能否买基金

◎ 兴业基金 钟宁瑛

上周对于A股来说无疑是一个具有里程碑意义的时刻,上证指数气势如虹的接连突破5000、5100点大关。但对许多投资者来说,处在这个点位上却更加忐忑不安了。

5000点到底能不能买基金?单纯的预测点位,我相信没有人可以给出正确回答。我们一直倡导“在长跑中胜出”的投资理念,这个理念无论在1000点,5000点都是有效的。从一个几十年的跨度来看,1000、4000点还是5000点,也许并没有什么区别。纵观美国证券市场200多年的历史,期间多次大崩盘,股票实际复合收益率在195年中仍然达到了平均每年7%的水平,远远优于存款、债券、短期票据等固定收益的资产。

很多人也许不相信,即使在市场高点介入,上述观点也一样有效。有数据显示,在美国市场,即使从高点开

始,如果持有期是30年,那么通过股票积累的财富将是债券的4倍多,是国库的5倍多;如果持有期是20年,那么股票的收益将是债券的两倍;如果持有期是10年,从高点开始,股票仍比固定收益资产有优势。以上的高点都是根据美国股市最差的情况下得出的。这些最差的年份包括1901年、1906年、1915年、1929年、1937年、1946年和1968年,每一次在当时看来都是毁灭性的打击。

不难看出,投资时间越长,时间的复利功效越能体现出来,最初高点介入时的投资劣势逐渐被淡化。沃顿商学院的金融教授席格尔先生甚至指出,“历史表明,无论市场高点看起来有多高,都没有充分的理由使得投资者明显减少股票的多样化投资组合,除非投资者认为未来的5-10年内需要动用他们的储蓄保证其生活水平。”

当然,席格尔也指出,如果能够

辨别市场高点 and 低点,收益肯定比“买入并持有”策略更好,但问题是几乎没有一个投资者能做到这点。因为当股票处于上升阶段时,很难做出卖出的决定;而在市场陷入低谷时,没有人有信心投资。

所以,5000点的位置上究竟能不能买基金,主要取决于对于收益的预期。指数涨的越高,短期的获利空间就越小,投资者对于收益的预期就要降低。而对于持长跑心态的投资者,以10-20年,甚至30年的持有期限来看,5000点只是一个漫长过程中的心理关口,期间即使出现调整也可以忽略不计。



■ 信诚基金投资者教育专栏

当技术派遇上基本面派(一)

◎ 信诚基金 郝渊侃

基本面分析和技术分析是当前市场上较为主流的两种股票分析方法,不言而喻,基本面派和技术派也占据了市场中投资者的绝大多数。

两大“门派”往往互不“买账”,到底两种分析方法孰优孰劣?许多个人投资者懂得一些技术分析,或者平时也会运用一些基本面分析,但股票投资仍是输多赢少,这是为什么呢?

我们先来看看基本面分析和技术分析各有哪些特点?

首先,有很多个人投资者对股票分析的学习是从技术分析开始的,台湾人张龄松的《股票操作学》堪称经典,而机构投资者绝大多数完全依靠基本面分析;

其次,技术分析只需一个经典的股票软件加上历史上最全的股票

走势数据,而基本面分析需要的数据、素材比技术分析多得多;

再次,技术分析学习的门槛较低,但真想单纯用技术分析做好股票,却是一件十分困难的事情,基本面分析需要掌握的基本知识较多,但一旦掌握这些基础,运用起来较技术分析略微简单。

两种分析方法,适合不同的投资者使用。

如果说,两种方法都没有掌握,进行股票投资也没有正确的逻辑或独特的思路,亏损是没有什么可以抱怨的。可是,许多懂得一些技术分析或基本面分析的个人投资者,其投资业绩一直平平,那么找出个中缘由就是当务之急了。

先来说技术分析吧。技术分析的方法林林总总,但归根结底,是由量、价、时、空四种基本历史数据衍生出来的各种形态、指标,如果仅仅

懂得使用,而不明白技术分析的本源,更不能灵活运用技术分析——懂得在不同的环境下使用不同的分析方法,那么这位投资者和技术分析大师的水准还相去甚远。

再说说基本面分析。基本面分析需要对宏观经济的敏感、对行业发展的认知、对上市公司的深入了解、对未来发展的假设到位……在这些基础上,再用不同的估值方法衡量一家公司的真正价值。

两种分析方法在实战中给使用者怎样一种感觉?如何灵活运用甚至结合运用两种分析方法?



■ 营销信息

东吴基金投资报告会召开

◎ 本报记者 贾宝丽

8月25日,东吴基金投资理财全国巡回报告会苏州站暨东吴基金三周年庆典系列投资者教育报告会在苏州举办,近600名苏州市民及投资者参与本次报告会。

东吴基金总裁徐建平在会议致辞时表示,当前中国证券市场在股权分置改革政策落实、人民币升值、经济高速增长、上市公司业绩持续上升以及国际投资者对中国资本市场的一致推崇等各种因素综合作用下,迎来了一波史无前例和不容错过的大牛市。但除了大好机会的吸引力外,这个时代通货膨胀物价上涨也要求居民必须改变传统单纯储蓄存款的财富积累观念,关注并适当配置股票、基金和相关理财产品,来帮助个人财富的保值增值。

随后,东吴双动力基金经理王炯女士做了“当前市场的基金投资策略”的主题报告。报告认为,当宏观经济处于上升周期时,股市主要是因为能够分享经济增长的成果而持续走高,因此,采取买入并长期持有是最好的投资策略。当然,短期市场有震荡,对于进行波段操作的投资者必须清楚,当市场趋势向上时,不投资反而风险更大,任何一次回调都是介入的好机会。她同时认为,在牛市中,投资人的风险不在于是否在低点进入,而在于是否选对合适的基金管理人。

据了解,去年以来,基金确实成为越来越多普通居民的投资理财工具,并为投资者带来了丰厚的回报。东吴基金旗下两只基金,业绩表现尤其卓越,截至8月23日的银河基金数据,东吴双动力累计净值2.3142元,累计净值增长率132.06%,今年4月和7月两次获得收益率月度冠军,前七月收益率居所有开放式基金前十名;东吴嘉禾累计净值2.7801元,成立以来净值增长达317.36%,居混合型基金同类排名前列。

东吴基金总裁徐建平表示,此次苏州站投资理财报告会暨东吴基金三周年庆典系列投资者教育报告会的召开,东吴基金希望通过投资理财报告会的形式,一方面是向广大投资者就过去三年来对东吴基金的支持和厚爱表示感谢,做好基金持有人的沟通交流和售后服务;另一方面也是为了帮助投资者树立正确的基金理财意识,做好投资者教育工作,为投资者健康理财和市场的健康发展尽一份力。