

基金新政对封转开有多大影响?

◎本报记者 安仲文

在基金销售转为沉静的档期,封转开基金自然受到了市场的高度关注。其中,即将于11月20日进行封转开的基金——南方隆元则因其是继11月4日基金销售新政颁布以来的首只封转开基金而成为注意力的焦点。

关注点之一,基金新政是否影响“封转开”?

南方基金人士表示,封转开不同于开放式基金持续营销,它是经过持有人大会通过的转换基金运作方式的形式,是由产品属性所规定的。以基金隆元为例,基金隆元成立于1992年12月,由原兴龙基金、北疆基金、大庆基金合并而成。原定于2007年12月到期。2007年10月,

由基金隆元持有人大会决议经中国证监会批准,进行基金封转开。从这一方面来看,封转开基金不会因此受到影响。需要考虑的一个问题是,在封转开基金不开放申购,只开放赎回业务的情形下,由于原有的规模较少(基金隆元20亿左右),可能会发生因大规模赎回造成对基金持有人利益的冲击。正是由于上述原因的存在,使得基金在封转开后进行募资成为行业惯例。

但是,另一方面,基金新政里强调了对基金规模的有效控制,这将会对包括封转开基金在内的所有基金都将形成严格的限制。据悉,基金隆元自11月20日开始的集中申购期结束后,该基金将暂停办理申购和赎回,暂停期间不超过一个月。而暂停期间结束后,该基金将只开放赎回,

不开放申购。为保证规模的持续稳定,南方隆元产业主题将暂停申购六个月。

关注点之二,目前的市场状况,投资者是否还能投资股票型基金?

资深理财专家认为,目前的市场调整是对前期上涨积累的高估值的一种修正。在目前的市场状况下,投资者应该树立长期的投资理念,只要看好中国经济,就有理由长期看好中国股市。坚持价值投资,长期投资并坚持多样化投资组合配置,就一定会

有优异的投资回报。
“这是牛市长跑里的一次‘中场休息’”。市场人士表示,今年5·30的调整淘汰了市场的短期投资者,目前的这次调整又使一部分中短期投资者离场。经过此轮调整后,留下的都是意志坚定的长期投资者,因此,

在依旧看好中国经济在全球的比较优势背景下,未来的市场会朝着稳健繁荣的路上走得更远。

南方隆元的基金经理吕一凡在上周的南方基金投资者服务巡讲上反复强调,投资者目前应该加强基金品种的组合,在考虑股票型基金配置之外,也应该考虑债券类和海外基金的配置来优化基金组合。

吕一凡表示,仍然相当看好未来A股市场的长期投资机会,而南方隆元产业主题基金也是致力于分享中国经济长期增长的机会,精心选择国民经济三大产业主题——先进制造业、现代服务业和基础产业的强势行业和上市公司进行投资。但是,投资者应该调整基于过去两年牛市的高预期,以真正的长期投资者和价值投资者心态来进行基金理财。

■投资心得

投资基金前 需解决哪些困惑

◎中原

我是不是需要进行基金投资?我适合进行基金投资吗?投资基金后的生活状况是不是得到了改变?……这一系列的问题,是需要投资者在进行基金产品接触前进行了解和掌握的。

第一,突破现有的职业局限性,利用基金投资满足个人收入增长的需要。投资者无论是从事何种职业,收入、纳税、支出,可能是每位投资者现金流流的三部曲。这种纯粹依赖节约的现金管理模式,将难以实现生活质量的飞跃。而想改变目前的资金管理现状,追求更高的生活目标,还需要投资者寻找更好的途径,基金的增值功能应当充分的发挥和运用。

第二,依赖专家服务,让资金的增值更轻松,投资生活更惬意。投资者在信息、时间、精力,包括资金、专业能力等方面的劣势,直接决定着投资者需要另辟蹊径来解决这一问题,而基金的“专家管理、专业运作、组合配置资产、分散风险”的这一功能将有效地解决这一问题。

第三,有过投资失败的经历吗?省心而又能够达到目标的投资行动,是每位投资者所追求的。但在个人创业和奋斗的道路上,难免会面临种种条件和资源的限制,而使这一愿望的实现变得困难。而将闲置资金交给专家打理,将会使一系列困扰自身的问题得到相应的解决。

第四,基金增值有广阔空间,不必受时间和空间的限制。只要证券市场能够伴随国民经济发展而持续繁荣,上市公司的业绩得到不断的提高,基金的收益就会得到不断的提高。这就是基金作为长期积累资金的优势。

大学毕业生 不妨坚持基金定投

◎本报记者 王文清

刚入报社的大学生小马,每个月固定可以拿出700元做定投,如果到银行开通一只股票基金的定投业务,投资年限暂定为3年,采取前端收费方式,每个月申购的费率为1.5%,3年总共需要支付378元的申购费用。如果按20%的预期年收益率测算,一年到期收益大约为8439.21元,三年本利共计约为33639.21元,这已经是一笔很可观的财富了。

目前,中国工商银行推出了第四期“基金定投”业务,将定投基金总数扩募至47只。作为大众化的理财工具,基金定投凭借较低的投资门槛和长期稳定的收益得到了众多投资者的青睐。而刚毕业的大学生从基金定投开始一生理财,通过资本市场获取财富最为简便的方法。

■兴业基金投资者教育专栏

震荡时清点一下自己的投资

◎兴业基金 李小天

行情走到四季度,市场忐忑的气氛在升温。沪指从6124的高位起跳,最低甚至跌穿了5500点,时长半个月的调整让许多投资者开始坐立不安,震荡何时休,再度成为投资者关注的焦点。

从另一个角度来看,“只赚指数不赚钱”早已非新鲜事。有统计显示,截至11月5日,自530大跌以来,仍有968只A股复权收盘价比5月29日的收盘价要低——它们阴沉着脸,与喜气洋洋的指数阴阳两隔。

“赚钱没有以前容易了。”越来越多的投资者开始感慨。在这种情况下,有多少投资者能够做到心中有数呢?投资大师巴菲特曾经告诫投资者,那些无法做到自己的股票大跌市值损失50%仍坚决持股不动的投资者,就不要投资股票。股市有风险,入市需谨慎,本来就是投资入市的第一课。

■信诚基金投资者教育专栏

垃圾股的宿命

◎信诚基金 郝渊侃

A股的回调又“伤及”许多个股,其中不乏短期跌幅超过30%、甚至接近50%的品种,让部分投资者“元气大伤”,但是,股指从最高点仅仅回调了10%左右。

当然,其中一些利好预期未能实现的个股不属于我们今天所聊的垃圾股范畴,但一些业绩较差、未来看不到基本面将有明显改观的,他们将随着市场的日趋成熟逐步被边缘化,这就是垃圾股的宿命。

看一看成熟的市场,有许多股票平日交投稀少、绝对价格极低(甚至是“仙股”级别),远的不说,离我们最近的香港市场就是如此。为什么垃圾股终将一蹶不振呢?

其一,随着市场的快速发展,投资者的结构将逐步发生深层次的变

化——机构投资者占比明显上升。机构投资者占比的提高一方面将引导市场投资理念的日益成熟,另一方面,机构投资者对流动性的要求、对成千上万个上市公司研究覆盖能力的限制,都将使得垃圾股越来越不受关注。

其二,股指期货的即将推出,甚至未来融资融券或股票期货的推出,将加速股票价值的回归。因为那时候的市场,盈利的方法已经从单纯的做多拓展至做多做空两者皆可,价格被严重高估的个股很可能被追逐超额收益的资金大肆做空而快速下跌,其中的多方将因为没有基本面的支持而势单力薄。

或许因为这两年牛市股指的大幅上涨,因为做空机制暂时的缺位,许多垃圾股有时仍不失时机地活跃一回,但A股市场机构投资者的迅

化以及对待投资者的态度等等,都值得投资者细细甄选。此外,从业绩表现来看,仅仅看基金公司在一个阶段的净值增长也是不够的,作为一种长期投资品种,基金的长期投资能力才更值得看重。

一位资深业内人士称,如果一只基金能够在市场上涨的时候名列涨幅前三分之一阵营,而在市场下跌的时候名列抗跌前三分之一阵营,并以这样的业绩维持两到三年,其整体投资实力肯定在所有同类基金中名列前茅,他会毫不犹豫地把他交给他们来管理。作为检验投资基金的标准,亦可作为投资者的参考。



实际上,投资基金也是一样的道理。基金公司的投研实力、公司文

化以及对待投资者的态度等等,都值得投资者细细甄选。此外,从业绩表现来看,仅仅看基金公司在一个阶段的净值增长也是不够的,作为一种长期投资品种,基金的长期投资能力才更值得看重。

一位资深业内人士称,如果一只基金能够在市场上涨的时候名列涨幅前三分之一阵营,而在市场下跌的时候名列抗跌前三分之一阵营,并以这样的业绩维持两到三年,其整体投资实力肯定在所有同类基金中名列前茅,他会毫不犹豫地把他交给他们来管理。作为检验投资基金的标准,亦可作为投资者的参考。

虽然垃圾股终将一蹶不振,却不会一蹴而就,毕竟投资者的观念改变仍需在不断地受挫中逐步产生。可是,看清越晚,遭受的损失、错过的机会都会越多,因此,在市场回调再一次给投资者上一节风险教育课的时候,在股指期货离我们越来越远的时候,在这里和大家聊一聊垃圾股的宿命,希望各位的投资之路能少受垃圾股的烦恼。



■营销信息

博时基金关爱助学

两年累计资助275名大一新生

◎本报记者 唐雪来

博时基金第二届“博时关爱助学”活动顺利完成:博时基金公司已于日前开始向符合受助条件的2007级大学新生发放助学金,每位受助学生均将获得博时基金无偿资助的5000元助学金。

据了解,博时基金“博时关爱助学”活动,于2006年正式启动,该项活动计划每年向新入学的贫困大学生提供助学金,以帮助品学兼优的贫困大学生顺利进入大学学习。去年,博时基金从公司的经营收入中拿出100万元用于帮助贫困大学生顺利进入大学。

今年,第二届“博时关爱助学”活动自8月28日正式启动以来,有125位2007年入学的本科新生具备受助资格。每位受助学生都将获得博时基金资助的5000元助学金,共计人民币62.5万元。同时,博时基金还委托广东省慈善总会,向广东省普宁市赤岗镇彰宁村学校捐赠8万元用于校舍重建。

两年来,博时基金通过此项活动,累计向超275位贫困大学新生提供资助,帮助其所在的家庭减轻经济负担,并能让受助学生更好地专心学业。博时公司表示,大一是大学生学业的起步阶段,也是非常重要的一个阶段,所以公司选择了资助一部分品学兼优的贫困大一新生;未来博时将尽企业一己之力,帮助更多的品学兼优的学生更好地完成其大学阶段的学习。