

Fund

对话最坚定的黄金投资私募

历史上最大的黄金牛市即将启航

◎本报记者 屈红燕

随着美联储降息,国际金价10月末一路冲上800美元达到28年新高,浙江绍兴王先生笑得最开心,因为他所管理的资金早在8月底就陆续在上海黄金交易所黄金T+D品种建仓超过5亿元,建仓成本有660到730美元之间,在黄金T+D品种的杠杆放大效应下,11月10日左右已浮动获利4亿。但是随着上周美元的反弹,金价回落到780多美元,王先生现在的账面收益为2.5亿元。

而这样的斩获对王先生来说并非偶然和运气。他的老客户曾经在去年年报中名列中金黄金前十大流通股股东,王先生是在2005年11月份以7元左右的价格帮客户买入中金黄金的,在今年9月末他开始减仓黄金股时,中金黄金收盘价达到140多元,其间实现了超过20倍的收益。

在判断黄金股虽然还有一定的上涨空间但很难再有数倍暴利机会之后,王先生在9月底左右开始减仓黄金股转战黄金交易所。“中金黄金或许可以一路上涨到300元,但其间才有一倍的利润。而黄金从2007年起将迎来历史上最大的牛市,金价将直奔2200美元,黄金交易所的黄金T+D品种可以相当于黄金期货的杠杆交易,但风险又比黄金期货小。”抛售黄金股转战金交所成了王先生的必然选择。

记者不久前前往绍兴寻访王先生,并就黄金的长期走势展开深入对话,希望能够对黄金现货和即将上市的金期货投资者有所启示。王先生对黄金坚决看好,“上周的回调非常好,每次回调都是买入的机会,如果你有购买黄金的合理理由,就没有错误的时间和价格,到2000美元才是恢复性上涨。预测明年金价涨上1000美元,到时普通老百姓将开始关注,只要一部分资金从股市流入金交所,黄金的价格将会飞涨。”

黄金—商品牛市里涨幅最小的商品

记者:经过几年的上涨,国际有色金属涨幅巨大,有可能进入调整期,在这样的氛围下,黄金走势会不会受到压抑?

王:不会的,我对黄金价格继续看好,而且我认为黄金主升浪会



正在举行的上海第五届理财博览会上,黄金期货投资开始预热

本报记者 徐汇摄

在2007年爆发。商品牛市应该从2001年展开的,石油从1999年每桶10美元上升到78美元,上涨了7.8倍;铜起涨于1336美元每吨,最高到过8800美元每吨;锌起涨于740美元每吨,最高到过4580美元每吨,上涨6.2倍;镍起涨于4305美元每吨,最高到过32700美元每吨,上涨7.6倍,还有不少稀有金属如铀、铯都上升6倍以上。石油和铜冲过上次牛市顶点后又上涨了3倍,而唯有黄金涨幅最小,甚至连1980年的历史高点850美元都没有冲过。因此,黄金远没有达到目标价位。

上一轮黄金牛市中,金价从1972年的1盎司38美元上涨至1980年的850美元高点,涨幅高达22倍。而1980年以后,金价从高点回落,在250美元—500美元的大箱体中盘整了二十五年之久,但这二十多年中世界局势发生了天翻地覆的变化,中国已崛起正发展成一个经济大国,中国因素将引领黄金进入大级别的牛市。

中国因素将引领黄金大牛市

记者:黄金涨幅虽然在商品牛市中幅度最小,但与石油和铜不同,黄金并不是工业化进程中急需的材料,黄金的供求关系并没有发生很大变化。

王:目前,中国已成为世界上第一大铜进口国,世界第三大石油进口国,石油和铜的牛市中已经充分反映了“中国因素”,而黄金市场上,中国因素还有待挖掘。

目前中国国内的黄金持有总量约为4000吨,这还包括中央银

行的600吨黄金储备和民间的各种黄金制品,全国人均黄金拥有量仅为3克,折合人民币约为500元。目前中国大陆人均黄金年消费量只有0.2克。目前全世界人均拥有黄金25克,欧美发达国家人均拥有黄金100克—200克,印度人均拥有黄金15克。整个中国,只要人均拥有量增加很少的一部分,假如增加2克至5克,13亿人就是2600吨,就比全球一年的产量要多,这对于世界黄金市场来说就是很大的需求量,足以推动世界黄金价格形成一个牛市。

目前全球黄金产量只有2400吨,到2010年产量将下降至2000吨以内,2000年俄罗斯央行买入100吨黄金,2006年俄罗斯42家商品银行买入160吨黄金。中国2006年产量为220吨,换算成人民币只有350亿元。

黄金才是货币体系真正的王者

记者:虽然你的数据分析听起来很有道理,可是许多普通百姓比如我对黄金消费并不感兴趣,能不能从投资的角度来谈谈黄金需求呢?

王:从投资的角度来看,黄金的投资价值也有待重新发现,目前“金本位”确实已经过了很久,但黄金仍然是国际上可以接受的继美元、欧元、英镑及日元之后的第五大硬通货。

当今货币流动性过剩,货币泛滥,冲击股市房市商品市场。唯有黄金才是永恒的财富,真正的硬通货。美国政府负债9万亿美元,美国人不怕石油涨,他们可以大量印刷美元来换取全球资源。正如沃

伦·巴菲特所说,“除非美国的贸易逆差和经常账户逆差有所改善,否则,美元对其他主要货币的汇率不可避免地还要进一步下降”。投资巨擘索罗斯和罗杰斯也都认为美元泡沫总有一天要破灭。

记者:中国目前巨大的外汇储备仍然是美元资产,一旦转而增持黄金和抛售美元也将推动黄金价格大幅上涨。

王:的确是这样,欧美所持黄金占外汇储备的比重基本在30%以上,而美国83135吨的黄金储备占外汇储备的比重更是高达75%(2006年6月数据),而中国600吨黄金储备占外汇储备比重只约占1.2%。如果中国仅将黄金储备增持至外汇储备的5%,可达到2468吨,除去官方已有储备600吨,需从市场购入1868吨,而全球年产量也只有2500吨,这对于世界黄金市场来说就是很大的需求量,必将推动世界金价狂涨。

大级别的黄金牛市已经开启

记者:那么请给我们展望一下黄金的走势吧。

王:可以预见2007年起,中国因素必然推动金价走出历史上最大的牛市,金价将直奔2200美元(考虑到通胀系数,这个数字其实只相当于1980年的850美元),改革开放20年中,也许我们错过了原始股暴利的机会,也许错过了1000点熊转牛的机会,也许错过了房地产市场的暴涨良机,但不要再错过又一次黄金投资的良机了。当然,证券市场的黄金股我还一直看好。

■印象

王先生其人:精细谨严和善于谋划

◎本报记者 屈红燕

初见王先生,觉得是一个很普通的人。一口吴侬软语,人高瘦瘦,架着一幅眼镜,甚至说话有点磕磕绊绊,与印象中私募基金经理意气风发和口若悬河的姿态相去甚远。但是随着谈话的深入,你会为他的精细谨慎和胆识过人所吸引。

在黄金股上两年二十倍的投资收益堪称经典,但他却在黄金股飙升之际选择抽身离去,将大笔资金投到金交所的黄金现货上,即将开出的黄金期货也是他将来重点布局的对象。交谈当中,他最爱说的一句话就是“大资金必须有周密战略布局”。可能也正是这种战略布局的思想,王先生才能拿得住黄金股轻易不放。这次离开从黄金股转战黄金现货也是他的战略布局之一,但是否正确需要时间检验。

生于上世纪60年代的王先生打着鲜明的时代烙印,他对马克思主义的唯物发展观和毛泽东的军事理论情有独衷,他说是这两个理论而不是西方的投资理论指导他客观发展地去看待问题。脱离尘世纷扰,追求逍遥自由境界的老庄哲学是他调节投资心态的法宝。“我个人有个特点,就是在选择股票上主观性很强,不为外界所干扰,不为别人推荐的快速赚钱品种所动。一般的散户,甚至基金都是涨个20%—30%就出来了,一个股票往往是这帮人走了那帮人来,但我认定的公司自己心里有底,就拿着不放。”

大手笔的投资并不代表王先生是一个胆大的人,其实他是一个极其谨慎的人。虽然身价不菲,但他自己没有车,也不想去学车开车,他不想冒险,着急用车的时候,他就拉上绍兴轻纺城里的老板们临时当司机跟他跑一趟。一个胆小谨慎的人为什么敢于将数亿资金砸在一只股票上或一个投资品种上,王先生的答案是调研,他战略部署之前往往进行几个月的调研,只有当有充分的把握,他才敢于进行投资。“我不赞成分散投资,分散投资说明你对自己投资的股票没有信心,我希望能够稳准狠。”

当记者表示几个月的调研往往会丧失投资良机时,王先生笑着说,所以他的调研往往在熊市中进行的,在熊市中已经对优质公司的状况了解清楚,熊市中布局稳当的龙头公司,如招商银行、万科等,但熊牛转换后,投资就要换股,主张布局涨势更加凌厉的优质小盘股。

虽然创造了2年20倍堪称投资神话,一个人管理着10亿左右的资金,王先生对投资的态度仍然如履薄冰,谨慎有加。他说,“在投资领域,过往的业绩不能代表任何东西,这里没有老师,只有勤奋的学生和不勤奋的学生。”王先生显然是个勤奋的学生,他每天上午6点钟准时起床,浏览各种信息,晚上到10点多钟依然要接听客户的电话。

投资除了需要大智慧,也需要良好的心态。他说,股市如一面镜子,可以照出每个人的缺点,比如贪婪、恐惧和犹疑,通过炒股可以不断发现自己的缺点,及时去改正、修正、完善自身,股市的涨跌磨练了人的意志,完善自我。“管理这么多资金,面对许多不同状况的客户,我必须排除来自各方对我投资决策的干扰,有时很痛苦,但必须坚定自己的理念和决策,相信自己是掌握真理者。”

一方水土一方人,绍兴曾以出师爷而名满天下,清代有句俗谚说:“无绍不成衙。”而精细谨严和善于谋划正是绍兴师爷的特点,在王先生的身上,这两点也在有意无意中得以展现。王先生出生于一个教师家庭,他的父母曾有些绍兴家庭中两代人的老师,他最大的愿望是能够赚钱之后用来办教育。

2007年度中国私募基金风云榜

统计日期:2007年11月16日

基金名称	基金经理	资产总值	周收益(%)	四周收益(%)	累积收益(%)	风云排行	私募论市
硅谷基金	硅谷子	93,802,848	0.00%	-3.07%	1383.84%	1	大盘弱市整理后市仍将走低,操作上继续空仓观望。
财富基金	周杰	12,000,000	0.00%	0.00%	433.21%	2	下周市场继续盘整,年内考虑4800点以内。
微笑如风	胡源	5,796,766	1.28%	-3.90%	387.57%	3	市场将可能出现一次下杀,随后安全。
博江基金	许升宸	5,466,743	5.22%	-13.02%	317.31%	4	下周大盘整体向上反弹趋势不变,注意震荡过程带来的短线投资风险,建议关注一些量价配合合理的个股。
炎金私募	好姐夫	14,058,723	0.04%	3.83%	222.94%	5	看好地产股和中小板成长类个股,另外创投概念股有望在弱市被挖掘。
定赢基金	鼎盈	8,507,100	6.06%	11.64%	216.76%	6	5000点附近,消息面平静而谨慎。股指期货的备战,是一个重点。中石油计入指数对大盘还是有点影响,谨慎操作。
精英基金	精英	4,648,155	3.64%	12.08%	207.13%	7	预计下周将反复震荡,考验五千点支撑力度。
量子基金	SUNTIME	19,434,831	-13.63%	5.62%	201.20%	8	大盘继续高位震荡,关注军工股的机会。
阳光基金	SUNTIME	146,228,909	-12.49%	6.84%	193.94%	9	有些股票可能已经调整到位,密切关注美国和周边市场走向。
生命基金	生命	69,071,803	-13.63%	5.64%	192.99%	10	大盘箱体震荡,个股高抛低吸。

备注:1.资产总值为选手参选账户的资产总值,账户情况经其所在券商营业部的确认。

2.报名参加评选的私募基金经理所管理的总基金规模必须在500万元以上,并且2006年的投资收益率达60%以上。选手们在资格审查通过之后,可以用其中某一个100万元以上的账户作为参选账户参加评选,朝阳永续作为业绩见证方,将每周记录其参选账户的实际业绩,据以排名风云榜。

3.以上资料由上海朝阳永续信息技术有限公司 www.go-goal.com 提供。