

■总经理连线

上投摩根王鸿斌:

基金公司与客户要双向选择

◎本报记者 牟敦国

11月17日,上海第五届理财博览会正式拉开帷幕。早上九点十五分,当大批观众还在赶往理财博览会现场的路上时,记者已经在现场看到上投摩根总经理王鸿斌正在对展台布置作进一步指导。王鸿斌告诉记者,这几年的理财博览会,只要没有出差,她都会来现场,要真切地感受一下民众的理财热情。

王鸿斌来到展会现场,自然成为媒体记者的关注对象,上海多家财经类报刊和央视记者都前来进行采访。近段时间受外围市场大幅波动影响,首批出海的四只ODII基金纷纷跌破面值,自然也成为媒体记者和公司客户的关注焦点,对此,王鸿斌表示,

ODII基金短期跌破面值,也在以事实告诉投资人,买基金同样也有风险,也不会只赚不赔。不过,王鸿斌对上投亚太优势还是充满信心,她告诉记者,公司此前发行的A股基金,也曾在封闭期出现过跌破面值的情形,但并不会影响该基金其后的出色业绩,公司在ODII产品方面的前期作了大量投入,有信心把管理好ODII基金。对于ODII基金投资人,王鸿斌表示,目前如果没有更好的投资替代品,至少在买入后就不必频繁地申购赎回,同时还要降低预期,毕竟这两年大量A股基金年收益超过100%的胜景不会永远持续,而ODII基金实现多个市场配置,每年实现15%—20%的收益率才属正常,投资人应更关注其分散风险的功能。

目前上投摩根旗下的四只股票型基金全部暂停申购,何时能够恢复申购,也成为投资人关注的焦点。对此,王鸿斌表示,公司注重关注老客户的利益,规模的扩张并不是公司的重点,因此,公司会在时机成熟时再恢复申购,规模的过分扩张,对于以前的基金客户以及基金运作都会产生一定影响。公司今年发行的两只新基金都出现抢购的场面,只能表明目前的市场的基金产品供求尚不平衡,公司也在积极努力练好内功,进一步丰富基金产品线,为投资者提供更多优质的基金产品。王鸿斌认为,投资者基金投资者在选择好的基金公司和基金产品,基金公司也在选择忠实的成熟的客户,这也是一个双向选择的过程。分析客户材料可以发现,越



王鸿斌接受采访

晚进入市场的新基民,其成熟度越低,频繁的申赎行为会更容易发生。因此,公司在发行上投亚太优势基金时,提高了最低申购门槛为1万元。

■投资心得

中长线投资基金的五大秘方

◎中原

既然是中长线投资基金,投资者就不必把基金投资的心思全部用在基金的赎回上,而是应当另辟蹊径,运用新的眼光,从新的投资角度,挖掘和发现基金投资的突破口,从而达到基金投资收益的最优化。为此,还需要投资者掌握以下五个方面的秘方。

第一,做好震荡市行情下补仓的准备。对于投资者来讲,既然选择了自己认可的优质基金,就应当在基金净值下跌时果断补仓,从而降低投资者持有基金的成本,并在今后的基金未来业绩增长中获利。这对于投资者来讲,是一种灵活主动的投资方法,是非常重要的。

第二,尽可能选择使用定期定额投资法。定期定额就是通过代销机构,以约定的时间、以约定的金额进行基金产品的投资,是一种类似于储蓄上的零存整取的投资方法,可以淡化投资者选时风险,也是回避因证券市场震荡而带来基金投资风险的重要法宝。投资者应当积极采用这投资方法。

第三,以货币市场基金做为避风港进行暂时躲避基金净值下跌的风险。投资者中长期持有基金的过程,也正像是一场马拉松长跑,投资者面临的证券市场环境并非总是持续不断上涨的,基金成长过程中总会遇到证券市场震荡的“风雨”。这时投资者暂时利用基金管理人提供的基金转换功能进行基金产品的转换,做暂时的阶段性投资过渡和停留,对投资者来讲是一种有效的规避风险之策。

第四,让理念得到不断的“冲刷”和“洗礼”。对于投资者来讲,再也没有比坚持正确的投资理念,对基金中长线投资能够起到重要作用的了。因为基金投资讲究的就是长期投资和价值投资。但面对证券市场环境的变化及基金管理人管理和运作基金能力的变化,投资者的投资情绪难免会发生相应的波动,就会造成在持有基金品种上的“两难情形”。但这对于投资者来讲,也是最容易产生投资失误的时候,需要投资者加以注意。并在基金的投资理念上进行不断的“更新”和“升级”,才能使正确的基金投资理念得到提升和延续。

第五,补充和修缮基金投资组合中的“漏洞”。投资者在进行基金投资时,随着时间的推移及证券市场环境的变化,特别是基金品种收益和风险状况的变化,投资者的投资组合结构将与投资者的风险承受能力发生相应的偏离。这时就需要投资者对原有的投资组合进行必要的调整,使风险资产的持有比重与投资者的风险承受能力相匹配,达到应有的投资平衡。

■营销信息

工行拓展网上银行一站式解决购基难题

◎本报记者 王文清

为分流柜台业务,缓解基金发行时网点排队现象严重的问题,工行推出系列举措拓展网上基金投资渠道,投资者只需要在家轻点鼠标就可以办理最新的工行第四期基金定投业务。

与银行网点办理基金定投业务相比,使用工行网银办理基金定投具有不受地点限制、不需排队、日夜不间断基金交易服务、一站式自助基金交易全过程及基金信息随时查询等特点。同时,参与工行基金定投的47家基金公司名单都在网站上一一呈现,投资者可以通过浏览每只基金产品的信息决定自己的投资方向。

记者了解到,在今年发行的几只新基金的申购中,使用工行网上银行申购比在网点申购要容易得多,因为在网点申购要一大早就去排队,等轮到自己的时候很可能已经卖没了,而用网上银行只需在早上花几分钟在家里或单位用电脑挂个单子就可以了。

只要登录工行网上银行,进入“网上证券—>网上基金—>账户管理—>基金交易账户开户”开立基金账户,之后进入“网上证券—>网上基金—>基金交易—>基金购买”或“基金赎回”选择要购买和赎回的基金,再根据交易页面提示开立TA账户并输入购买金额或赎回份额,点击“确认”,核对购买或赎回信息就大功告成了。

客户通过工行个人网上银行买卖基金,可以享受全天候7×24小时基金交易服务。同时还可随时查询所购基金的当前总市值、基金历史价格等各种信息。

■兴业基金投资者教育专栏

“一元”净值不是基金的安全线

◎兴业基金 李小天

大盘持续一段时间的调整,让市场上出现了本轮牛市以来少见的局面——wind资讯数据表明,截至11月14日,国内开放式基金已有27只基金跌破了1元净值,其中净值最低的基金已经跌破了0.9元,跌幅深逾10%。

这一消息可能令不少基民颇为失望。在新基民中广泛流传的“买基就买1元基”的误区,又一次面临了严峻的考验。虽然业内不断申明高价基金并不“贵”,低价基金也并不“便宜”,实际上,部分高价基金在净值增长上甚至更有优势。不过,1元基金还是让基民十分买账。

一组来自wind的有趣数据是:基金份额超过150亿份的41只国内开放式基金,全部都是净值在1元左右的“低价基金”,其中规模最大的已经超过了400亿份;而在净值超

过3元的23只“高价”基金中,竟无一只基金的份额超过30亿份。

从中不难看出“1元基金”在基民中的巨大号召力,其理由之一,是因为“便宜”;而另外一条理由甚至更有煽动力:1元基金的下跌幅度不大,因为基金单位净值跌破1元,对于基金公司而言可是很不好看的——这一点,事实证明,已经不攻自破了。

那么“1元基金”到底是否比“3元基金”更便宜,能赚的更多呢?这其实是一道非常简单的算术题:

某投资者同时投资了两只基金,每只基金投资3万元。其中A基金份额净值1元,共申购3万份;B基金份额净值3元,共申购了10000份(申购手续费等忽略不计)。

一年过去了。A基金净值增长率达到了100%,则该投资者投资A基金的收益为1*30000*100%=30000元。

而假如B基金的净值同样增长了100%,则该投资者投资B基金的收益为3*10000*100%=30000元。

显然,最终投资收益和具体购买了多少基金份额并无关系,而只与投资金额以及该基金的净值增长率有关。

在国内,高价基金的净值增长率同样表现不俗。Wind资讯数字表明,所有开放式基金中,今年以来净值增长率的前10名中,份额净值超过2元的有8只基金。投资收益都在140%以上。而部分净值在1元上下的“便宜基金”,今年以来的净值增长率还不足80%。



■信诚基金投资者教育专栏

放弃的哲学

◎信诚基金 郝渊侃

懂得放弃,是一种比不懈追求更高的境界,因为在合适的时候放弃,是让你有能力把握更大机会的开始。

前几天和一位朋友吃饭,聊起他最近的股票投资情况,他说,5000多点就开始不大参与了,5500点以上几乎就是空仓。

“那你看到大盘天天走强,不觉得难受吗?”我这样问他。

“不会啊,估值有点偏高,上面空间不大,放弃了就放弃了,不觉得可惜。你看现在,跌到5100点附近,虽然指数和我开始退出来的时候差不多,但是我卖掉的个股都已经比我当时的卖出价低一些,现在我才开始慢慢买

人一些我看好的个股。”他这样回答。

是啊,放弃了上面500点—600点的空间,换回的是完全的主动权——可以在较低的位置买入自己看好的品种。而有一些朋友则不同,觉得偏高退出了,但是天天上涨挠得他们心里痒痒的,结果按捺不住冲将进去,赚了指数没赚钱,现在是深度套牢,动弹不得。

这两种鲜明的对比,其实在股票市场不断重演着,可是有很多朋友依然没有学会在高风险区域放弃一些其实已经不大的机会,结果不但蒙受了较大的损失,而且丧失了根据市场变化重新布局、把握下一波更大机遇的机会,更重要的是减少了把握日后机会的实力。

放弃的哲学还体现在其它的投

资上,一窍不通的品种应该学会放弃。国内可以投资的品种在这几年越来越多,比如最近的黄金投资非常热门,各种放大的黄金交易开始盛行,但是投资者如果不懂黄金交易的机制、不了解影响国内国际金价的诸多因素就进入这个市场,那无疑如同幼儿园小朋友和大学生、博士生同台竞技,结果可想而知。因此,如果你不能去深入学习、了解一种投资方式,那么这种投资只能选择放弃。

