

远离内幕消息的诱惑

汇添富基金 刘劲文

投资股票靠什么赚大钱,当然是内幕消息!事实果真如此吗?由刘青云、古天乐、吴彦祖三大当红影星联袂出演的香港电影《窃听风云》,就演绎了一个与股市内幕消息有关的惊心动魄的炒股悲剧。在电影中,每个自以为有内幕消息能预知股票走势从而在股市赚大钱的人,最后都逃脱不了凄惨的下场。

其实,真正的投资大师,与成功预测走势和掌握内幕消息都是没有关系的。金融大鳄罗斯承认自己的成功与预测能力完全不相称;巴菲特更是公开表示对任何类型的预测都毫无兴趣。对待内幕消息,投资大师们的态度更可说是视而不见,置若罔闻。身为世界上最富有的投资者,巴菲特最喜欢的投资消息来源却偏偏是人人可以免费获得的,那就是上市公司的年报。巴菲特曾经这样告诫那些喜欢依靠探听各种所谓内幕消息来玩股票的投资者:“就算有足够的内幕消息和100万美元,你也可能在一年内破产。”

喜欢听消息是散户的通病,但投资者必须清楚意识到,企图内幕消息一夜暴富是绝对不现实的,就算一时侥幸得手,也绝难保证最后的安全收益。别忘了《窃听风云》的电影中还有这样一幕人间惨剧:一位跟着窃听精英们买股票的大妈,她因为盲目听信消息大量买入以为撞到了发财的大运,不想最终却随着股价的暴跌在万念俱灰下跳楼身亡。巴菲特对依靠内幕消息炒股的忠告绝非危言耸听,而是凝聚大师智慧结晶对沉溺“内幕危险游戏”中投资者的善意提醒和解救。投资要有平常心,摒弃快速发财致富的贪欲,通过长期持有基本面良好的优质股票,赚取安心、明白的收益,才是普通投资者的理性投资之道。

内幕消息不足恃,长期投资是正道。不必绞尽脑汁猜测股市走势,无须费尽心力探寻内幕消息,投资者只需专注于自己所能理解的上市公司并长期坚持就够了。正如巴菲特所言:“你只需要能够评估在你能力范围内的几家公司就足够了。能力范围的大小并不重要,重要的是你要清楚自己的能力范围。”当然,限于时间和精力所限,你可能无法通过自己分析研究寻找到优秀的上市公司股票,那就交给“专家理财”的优秀基金帮你投资好了。你所需要做的,就是远离内幕消息的诱惑,安心长期持有基金足矣。

找只安全基金任风吹雨打

证券时报记者 陈墨

本报讯 市场大起大落,每次基金净值波动都牵动着投资者心弦。因此,总有基民会问这样一个问题:有没有一只可长期持有3年或是5年的基金?

兴业证券理财服务中心基金组合经理徐幸福表示,有一类基金能让投资者安心:在当下追求短期收益、比拼短期排名的时代,这一类“长跑”能力较弱的基金是很难脱颖而出,可是若放眼长远去审视这类投资品种时,却可以品出其独特的魅力。

就以南方避险增值保本基金为例,基金做出了持有到期100%本金保护的承诺。从统计数据来看,这只成立于2003年6月的基金,如果从2005年6月上证指数998到2008年10月的1664点计算,3年半的时间收益率高达181%,在可比的108只开放式基金中排名第十,远远超越了

同期指数。这样一只低风险基金在经历了市场的风风雨雨还能给投资者带来远超那些看起来很美股票型基金的收益,其实是与基金产品的特性分不开的。

其实,像这类“保守配置型”基金,在当下的基金市场还是有不少的,只是常常不为人所关注的淹没在众多的基金中。这类基金一般注重追求绝对回报,在风险相对可控下追求资产的长期稳定增值。比如“博时平衡”、“银华保本”、“华夏回报”、“兴业可转债”、“南方宝元债券”、“国投瑞银融华债券”等一批基金都是这类产品,长期来看也都取得了不错的绩效。

这类基金适合一般对证券市场不熟悉,但又对大起大落的证券市场心怀恐惧的投资者,他们追求的是超过GDP增长水平或是贷款利率的长期复利收益,而风险又是相对较低,不要像过山车一样太过起伏。



兴业可转债:成立至今业绩达293.35%

配置比例:可转债30%—95%(其中可转债在除国债之外已投资资产中比例不低于50%),股票不高于30%,现金0—10%。

投资要点:成立于2004年的兴业可转债基金,最大特色就是能充分展现可转债这一投资产品的特性和优势,在股市上涨过程中,可转债股性突出,充分

分享牛市收益,而在市场下跌过程中,可转债的债性较强,能够较好地规避股市风险。同时,过往表现了出色的债券配置和资产配置能力。在预期市场走强的情况下,其股票仓位接近30%,而在市场走弱的情况下,大幅降低了股票配置比例,减少基金损失。最后,该基金的规模控制在一定的范围内,有利于基金保持业绩,同时也能有效保护持有人利益。

华夏回报:成立至今业绩达414.71%

配置比例:基金管理人分析判断证券市场走势,在遵守有关投资限制规定的前提下,合理配置基金资产在股票、债券、现金等各类资产间的投资比例:股票0—80%,债券20—100%,现金0—20%。

投资要点:顾名思义,华夏回报就是在追求绝对回报。从历史表现来看,该基金,不管从绝对收益、保本能力还是风险

调整后收益皆位居行业前列,表现出高收益、低风险的特征。在实际操作中,该基金坚守以绝对收益为出发点进行资产配置,各阶段均很好地把握了市场趋势。华夏基金公司优秀的投资研究团队和强大的公司实力为华夏回报基金的长期稳定运作奠定了良好的基础。而且,华夏回报分红频率和数量令多数基金只能望其项背,最适合追求稳定回报的投资者。

国投瑞银融华债券:成立至今业绩达200.83%

配置比例:投资对象以国债、金融债和AAA信用等级企业债(含可转换债券)为主要投资对象,以稳健收益型股票为辅助投资对象。债券投资不少于基金资产净值的40%,持仓比例相机变动范围是40—95%,股票投资的最大比例不超过40%,持仓比例相机变动范围是0—40%,除了预期有利的趋势市场外,原则上

股票投资比例控制在20%以内。投资要点:国投瑞银融华债券属于债券型基金的“另类”,是较为稀缺的基金品种。受益于独特的股票仓位的设计,该基金在牛市时能较多的分享到市场上涨带来的收益,净值的波动幅度要高于一般的债券型基金,是投资人在构建基金组合时的一个好选择。

家有儿女 定投添富 e基金 e专家 e服务 基金投资需谨慎 详询:www.99fund.com 电话:400-888-9318

点基台

高成色的银华沪深300基金

指数型基金扎堆发行,选择这类基金要“四看”。

一看产品特点。今年要重点关注全被动型投资风格的指数型基金,而正在发行的银华沪深300指数基金(LOF)正是一只纯被动管理的指数基金。从该产品设计来看,银华沪深300将运用指数化投资方法,通过严格的投资流程约束和数量化风险管理手段,追求跟踪误差最小化,力争控制该基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。

二看标的指数。沪深300是个好指数。目前市场上已经有了10只以沪深300指数为跟踪标的的指数型基金,从一个角度上说明了沪深300指数的重要价值。沪深300指数成分股主要是质地优良、盈利能力强的股票,在市场中重要地位显而易见,其样本股规模大、市值分布均衡;样本股代表性高、行业分布合理;样本股为各行业龙头企业、竞争力强;样本股盈利能力强,成长性高;沪深300指数样本股股息率高。样本股估值水平低,投资价值较高。

三看管理人。银华基金管理公司发展状况良好。银华基金公司成立于2001年,截至6月30日,该公司共管理有13只基金,资产总规模为597.73亿元,市场地位稳步上升。银华基金管理公司一直在致力于提高自身的综合资产管理能力,并且取得了较好的效果。

值得注意的是,拟任基金经理路志刚先生是金融学博士,投资管理经验丰富,目前管理着银华88基金。从过往经历来看,他曾经在我国第一家立志于做指数化管理的基金公司任职过;从目前的工作来看,他正好处在管理指数型基金的岗位上,丰富的市场经验,加良好的专业经验。

四看基础市场。下跌正是投资的好机会。从宏观数据、政策面等方面来看,股票市场的后市行情便依然存在值得看好的充分理由。(银华证券 王群航)

比拼“一对多” 博时基金构建强大管理团队

证券时报记者 杜志鑫

本报讯 备受业界关注的基金专户理财“一对多”业务于9月初开闸,据了解,博时基金管理有限公司旗下首批两款专户“一对多”产品——博时-民生私银-避险增值1号资产管理计划和“金牛一号”博时基金积极配置资产管理计划,日前已经完成备案登记工作,将于近期在民

生银行和博时直销等渠道展开募集。作为该公司的专户管理团队此时成了市场关注的焦点,记者就此采访了博时的相关人员。

据介绍,为配合专户理财业务的开展,同时保证公募基金正常运作,博时进行了充分的人员准备。博时专门设立特定资产管理部负责专户的投资管理,并根据业务需要配备了投资和经验丰富的股票和债券的

专门投资人员,专户投资团队共享公司研究平台。

据了解,博时的专户投资团队目前已有超过6年的养老金专户管理经验,其管理的专户投资业绩在行业内名列前茅。以企业年金为例,根据路透公司采集中国年金市场60%以上已实际运作的部分组合样本进行相关年金绩效统计(MIP)其采样标准是:运作满一年的、理事会受托模

式的、符合23号令比例限制的年金组合),在2008年投资股票等权益类产品上限为30%的运作满一年的103个年金组合中,博时管理的8个年金组合有4个组合排名进前10名,其余年金组合也排名前列。在16只不含股票的年金组合中,博时管理的1个年金组合排名第4。博时管理的运作满一年的、法人受托模式的年金组合在路透年金业绩排名中也名列前茅。

指数化——基金投资的未来

李毅

作为世界上主动型投资做得最多的少数几个人之一,巴菲特为何推崇指数基金?事实上,自20世纪70年代由先锋集团推出第一只开放式指数基金以来,投资者便发现能够长期战胜指数的主动型基金寥寥无几,指数基金也在上世纪80末后获得了爆发性增长。

国信证券通过对国外基金产品创新的研究后认为,指数化投资也应成为国内公募基金未来可行的主要发展模式。其主要理由是:碍于国内投资者群体对新型量化产品的理

解能力,复杂投资技术类产品在公募基金上大范围普及仍有较多的制约,而对于经过成熟市场检验,被证明为成功、有效、更为便捷的投资品种,且无杠杆衍生做空等风险之忧的指数基金或ETF,是中国市场最适宜发展的创新品种。

此前,国内指数化投资发展之所以滞后,其主要瓶颈在于政策、指数类别过少和投资者进入渠道过窄。

其中,政策因素包括发行通道限制、对指数化产品的扶持过少、交易所结算方式差异等等;指数类别过少

主要指目前可交易性、代表性和投资性的指数类别缺乏;投资者仅限于两个交易所客户,ETF尤其如此。

由于更大的投资者群体仍在银行渠道,在交易所客户已经形成了波段操作的交易习惯,不愿意采用长期持有和定投的长期投资方式背景下,指数基金的规模无法扩大,反过来制约了基金公司拓展指数投资策略的积极性。而目前,上述瓶颈正在被突破或已被突破。政策方面,《证券投资基金产品创新鼓励措施》、《交易开放式指数证券投资基金(ETF)联接基金

审核指引》的相继发布表明了证监会对以ETF产品创新为先导、引发基金业创新行为的扶持;指数类别方面,交易所指数公司为主的指数提供商近年来已加大了指数开发步伐,而第三方机构制的指数数量和投资功能也逐步增强。



· 业内动态 ·

长信基金今日启动

情满中秋活动

本报讯 今日起,长信基金启动“情满中秋 送祝福 赢大奖”活动。据悉,长信基金此次举办这次活动,不仅可以使投资者为亲友送出祝福,同时还可以通过祝福语评选方式,赢取大奖。(张哲)

建行开通

融通内需驱动定投

本报讯 融通基金日前公告称,9月11日起,融通内需驱动基金将在建设银行开通定投业务,并参加建行的定投优惠活动。投资者通过建行定投融通内需驱动基金,前端申购费率享受8折优惠。(荣篱)

易方达教育基金会

开创社会助学新模式

本报讯 9月开学,华南农业大学新入校的100名贫困生不再为没钱上大学发愁,他们除了可以通过教育系统获得学费资助之外,还将从广东省易方达教育基金会获得生活资助。(三石)

“融通定投 感谢有你(礼)”

启动

本报讯 融通基金正式启动名为“融通定投 感谢有你(礼)”的回馈定投客户活动。融通基金有关人士介绍,融通定投“感谢有你(礼)”活动将持续到今年年底。(荣篱)

QDII三季度大幅

跑赢A股基金

本报讯 今年第三个季度,一边是A股市场的大起大落,一边却是海外指数尤其是美国和香港主要指数再度创下新高,受此影响,QDII在三季度以平均11.48%的净值增长率大幅领先偏股基金。

天相投顾数据统计显示,截至9月11日,9只QDII三季度以来份额加权平均净值增长率为11.48%,而361只偏股基金的份额加权平均净值增长率为-0.17%。9只QDII中三季度以来涨幅超过10%的有7只,其中表现最好的前3只QDII分别为上投摩根亚太优势、工银瑞信全球配置和海富通海外精选,分别上涨了13.99%、13.29%和12.62%。

而361只偏股基金中,三季度以来涨幅超过10%的仅有3只,分别为诺安配置、嘉实主题和兴业社会责任,涨幅分别为11.16%、11.83%和11.3%。而三季度以来出现下跌的基金却高达171只,占比47.37%。其中跌幅超过10%的基金有3只,而跌幅介于5%至10%之间的基金有17只。

值得注意的是,交银环球精选、海富通海外精选和华宝兴业中国成长这3只基金的单位净值已经逼近其成立以来高点。截至9月11日,3只QDII的单位净值分别为1.417元、1.373元和1.036元,而3只QDII今年以来单位净值最高分别为1.447元、1.487元和1.051元。

北京一家大型券商基金分析师指出,由于QDII大部分资产配置都集中在香港和美国市场,而三季度以来,港股和美国的走势较A股强。截至9月11日收盘,恒生指数报收21161点,道琼斯指数报收9605.41点,标准普尔500指数报收1042.73点,纳斯达克工业指数报收2080.9点,收盘均创出了年内新高。(余子君)

大盘股指数

更能反映增长趋势

本报讯 进入9月,A股走势愈加显得扑朔迷离。面对市场剧烈波动,有不少投资者担忧A股重蹈2008年单边下跌覆辙,也有投资者犹豫大盘回调是否创造了进场良机。海富通中证100指数基金拟任基金经理牟永宁日前接受记者采访时表示,股市走势不会脱离宏观经济基本面的变化,中国宏观经济今年以来领先于全球复苏,各项经济指标显著回升。

牟永宁表示,从A股的市场结构来分析,市值排名居前的上市公司集中于与宏观景气度密切相关的金融、地产、能源、电力、信息技术等主流行业,因此大盘股指数会更好的反映宏观经济的增长趋势。

今年指数基金的赚钱效应吸引了更多投资者的兴趣,牟永宁提醒投资者,由于指数基金密切跟踪目标指数,高仓位运作,在市场上阶段涨幅一般会高于主动管理型基金,但在大盘下跌时,跌幅也会高于主动管理型的基金。

牟永宁也表示,从历史数据来看,长期投资指数基金,在指数震荡上升的前提下,许多指数基金的收益要高于主动型基金。(程俊琳)

建信基金:

沪深300未来表现可期

本报讯 国家统计局在媒体公开表示,从今年1至8月的情况来看,CPI、PPI还在下降之中,目前不存在通货膨胀。对于宏观数据的走好,A股市场给予了积极的回应。

建信基金表示,从目前公布的数据来看,8月CPI虽继续维持负增长状态,但降幅比上月又缩小了0.6个百分点,而PPI更是结束了2008年12月以来连续八个月降幅逐月扩大之势。CPI和PPI降幅首现“双收窄”,显示中国经济正在逐渐摆脱通缩的不利局面,投资者有望进一步坚定对经济复苏的信心。(孙晓霞)