

53.46%基民表示持有基金时间少于一年 “长期投资”知易行难

2006年收益率超过100%的基金有78只,然而能够真正实现本金收益翻番的基民又有几许呢?昨天,在工银瑞信来沪举行的媒体沟通会上,工银瑞信渠道营销部总监秦红不无惋惜地表示,该公司旗下核心价值股票基金在2006年的回报率达到142%,然而,持有者获取这个完整收益的只占少数,多数投资者在收益率达到20%时就选择了赎回,而与去年波澜壮阔的完整牛市行情失之交臂。

而今年以来的市场走势和基金

份额的变化再次验证了这一结论,一季度沪深300指数从期初的2073点上涨到季度末的2781点,其间基金赎回总额达到4692亿元,申购额为5006亿元,这样大量的基金申购和赎回等于是在进行大换仓,无论赎回离场或者转投新基金,都表明全部享受到上涨收益的投资者都只占少数。

不过,尽管有“真金白银”的市场教训和基金行业不遗余力的理念宣导,仍然有许多投资者在实际投资过程中选择波段操作。根据最近的一项调查显示,有53.46%的基金

投资者表示持有基金时间将少于一年或者“根据市场随时调整”。也许有人会说,这是中国投资者不够成熟造成。然而原因仅限于此吗?在共同基金市场相对发达的美国,1984年到1998年的14年间,共同基金平均收益超过500%,但是一般投资者的收益仅为186%,余下的那314%的收益则是由频繁的买卖而亏损掉的,可见在理念和市场都相当成熟的环境下,投资者仍难以主动做到理性的“长线投资”。

导致基民不能“长期投资”的原

因是多重的。行业对于长期投资理念的宣传固然起到了积极作用,然而所谓“知易行难”,个人投资者的投资行为仍然会受到众多非理性因素的影响。也正是基于此,工银瑞信近日从投资者投资习惯角度出发,推出了创新型新基金产品——工银瑞信红利股票型基金,其借鉴封闭式基金的管理模式,提供制度性的保障,帮助基金持有人实现“被动式”的长期持有。

工银瑞信称,这种“被动式”的长期持有对于普通投资者而言或许一时“苦口”,然而这剂“苦口良药”却能够让投资者在中长期牛市中获取更高额的收益,这也将与行业对于长期投资理念的宣导工作相辅相成,起到更好的投资者教育效果,从而构建投资者自身利益、基金公司的投资管理以及证券市场稳定的“多赢格局”。本报记者 许超声

随着6月30日347只基金净值数据的公布,上半年基金净值增长的情况终于尘埃落定。在这份基金交出的“上半年成绩单”里,指数型基金和部分品牌基金公司成为最大的赢家。

从上半年开放式基金净值增长率排行可以看出,指数型基金上半年的表现尤为强劲。在10只累计净值增长最快的基金中,友邦华泰红利ETF、易方达深证100ETF分别以166.14%、106.55%的累计净值增长率毫无疑问地高踞榜首和第二位。

在10只累计净值增长最快的基金中,除了两只指数型基金,其余八只基金均为主动型的偏股型基金。华夏大盘精选、华安宏利、华宝兴业收益增长和华宝兴业先进成长分别占据了第三至第六的位置。品牌公司的实力对于基金业绩的支撑作用由此可见一斑。特别是华宝兴业收益增长和华宝兴业先进成长上半年的累计净值增长率分别达到了86.67%和86.4%,使华宝兴业成为唯一一家有两只基金进入上半年基金累计净值增长前十名的基金公司。

针对市场目前的震荡走势,华宝兴业收益增长基金经理冯刚认为,此前部分绩差股的估值明显脱离基本面,有过热并引发资产泡沫的可能。但是,此番调整将进一步促进股市健康发展。从中长期来看,由于当前企业盈利和经济增长并没有出现根本性恶化,外部因素的变化并不会导致市场趋势发生改变,上调印花税率也不会影响股市的长期牛市走势。 大陆

上半年基金净值谁增长最快 品牌公司成为最大赢家

近日,刚刚进行大比例分红的国泰金鹏蓝筹价值基金,因其独特的“核心-卫星”选股策略,受到广大投资者的关注。

国泰金鹏蓝筹价值基金成立于2006年9月30日,其“核心-卫星”投资策略不仅使投资者能够获取价值投资的长期稳健收益,同时又能兼收投资于成长股票的超额收益。据了解,国泰金鹏基金的核心股票投资采用国际化的视角,以新华富时蓝筹价值100指数所包含的成份股和备选股为主要投资标的,以期获得市场平均收益。另外,该基金采用“卫星”投资策略与核心股票形成互补,选取预期成长性较强,并能将成长转换成实实在在收益的个股进行投资,在降低组合风险的同时,能够为投资者获取理想的超额回报。

据了解,国泰金鹏蓝筹价值基金由于刚刚进行大比例分红,净值接近1元,投资者可以通过中行、建行、招行以接近新基金的价格购买。 志敏

金鹏蓝筹基金选股策略受关注

明星公司凸现品牌效应 银华基金上半年实现规模翻番

近日,基金行业中期数据出炉,截至6月29日,57家基金管理资产规模合计达1.8万亿元,与2006年年底相比,2007年上半年基金管理的规模分化的趋势更加明显,品牌基金公司成为市场的大赢家。

今年上半年,开放式股票型基金整体跑赢大盘,116只股票型基金

平均净值增长率为65.70%;53只偏股型基金平均净值增长率为62.80%;不仅赢利能力突出,基金的抗跌性也日益明显,尤其在5月底股市进入宽幅震荡期后,其净值损失远小于股指跌幅,也因此吸引了不少投资者弃股投基。在整体业绩突出的大背景下,不少公司的规模大幅增长。

封基“中考”整体表现理想 博时三只封基占据净值增长率排名前10名中三席

随着上半年最后一个交易日结束,基金半年度业绩出炉。封闭式基金上半年平均净值增长率达到65.14%,仅落后于指数基金和股票型基金的净值增长率,排名第三位。封闭式基金净值闷声快跑,成为今年基金半年业绩中的亮点。

据统计,开放式基金中指数型基金半年回报率达到73.37%,股票型基金回报率达到65.7%,而封闭式基金净值增长率为65.14%,在各类基金中排名第三位。混合型基金中,偏股型上半年收益率为62.8%,

平衡型为59.57%,偏债型为43.49%,分列第4到6位。

在封闭式基金净值增长率排名前10位中,博时基金旗下的四只封基占据了其中三席,基金裕隆、基金裕阳、基金裕华分别以71.53%、71.05%和69.97%的复权净值增长率,排名第5、第7和第

比如,凭借稳健的投资风格和业绩增长,已经蝉联两届金牛基金管理公司称号的银华基金,今年上半年在没有新基金发行的情况下,凭借绩优老基金的持续营销,旗下多只基金的规模仍然呈现出快速增长的势头。其中,基金银华核心价值优选基金在5月初实施拆分后,因规模激增而先后两次暂停办理申购业务。

截至6月30日,银华基金上半年基金份额增长超过317亿份,资产管理规模超过670亿元,较半年前翻番。 本报记者 许超声

10位,显示了博时基金公司优秀的投资管理能力。

其中,基金裕华将于7月6日终止上市,基金名称变更为博时新兴成长股票基金。博时新兴成长股票基金在办理完基金份额变更登记后,将于近期开放集中申购。 本报记者 许超声

如何规避高市盈率风险

真正具有投资价值个股可以抵御

近日,大盘连续震荡走低。针对目前市况反复,即将于下周一限量100亿拆分的德盛精选基金经理李洪波指出,市场自2006年启动的牛市趋势不会改变,但是,在如今的点位,很多股票已经不再便宜,市场目前面临的最大的风险是高企的市盈率风险。

李洪波认为,上证指数达到4000点以后,市场波动明显加剧,主要原因是目前市场的平均市盈率已不再便宜。但是,牛市的格局并没有发生变

化,主要原因在于部分优秀上市公司强劲的业绩成长能力完全可以抵御市盈率估值带来的压力。另外,整体上市等外延性增长方式也将是2007年重要的投资主题。因此,只要抓住真正具有投资价值的个股是一定可以抵御市场波动而带来持续收益的。

德盛精选基金自2005年年底成立以来,其业绩在同类基金中一直名列前茅,且成立以来分红5次,每10份基金累计分红高达13.10元。 佑勋

易方达旗下上证50指数基金经理林飞指出

选择优质蓝筹 分享经济成长

现阶段不论是投资方式的选择还是投资时点的选择,难度不断增加,择错的风险也不断累积。在这种市场情况下,投资者应该注意些什么问题呢?记者就此采访了易方达上证50指数的基金经理林飞。

林飞认为,最近,进一步的紧缩政策、市场扩容的预期使得A股市场面临的短期不确定性也在增加。在这种背景下,投资选择更应该关注以下一些方面。首先,坚持长期投资。无论如何,只要经济长期发展趋势未发生明显变化,股票市场终长期受益于这种增长。其次,适度分散投资。市场宽幅波动引发的个股结构分化将更为明显,适度分散投资可以避免因个股选择失误带来的投资风险。最后,关注投资的安全空间。经过上半年市场结构

分化,个股估值水平变得更加参差不齐,对长期投资而言,相信其中估值水平相对较低、成长性良好的一批个股将提供相对更多的投资安全空间。

林飞举例指出,50指数基金主要分散投资于上证50指数的成份股,构成上证50指数的50只大盘蓝筹股具有相对稳定的市场代表性,同时也更为清晰地反映了中国经济稳定增长对主要上市公司影响。2006年上证50指数的50成份股公司创造净利润总和超过2400亿元,占全市场创造净利润总和超过60%。此外,50指数还具有良好的成长性,根据研究分析,初步预期上证50指数覆盖的上市公司未来两年净利润仍将保持30%以上的复合年均增长率。因此,选择优质蓝筹,就能分享经济成长成果。 萧尤

基金定投:“小兵立大功”

根据专家的测算,如果每月能坚持投资500元定期购买开放式股票基金,依照国内资本市场长期看好的趋势,假如以一个较为合理的年收益率12%来计算,18年后,基金定投累积本金加收益将会超过38万元(其中本金10.8万元)。那么,哪些人适合办理基金定投?

大部分上班族薪资所得在扣除日常生活开销后,所剩余的金额往往不多,少的三五百元,多的一两千元,单独投资意义不大。而用于每月投资下限放宽到几百元的基金定投,就往往能收到“小兵立大功”的效果。加之上班族工作

时间一般严格固定,如果经常择时择机亲自在营业时间内跑到金融机构去办理申购手续,恐怕也不太现实。因此设定于指定账户中自动扣款的基金定投,只需办理一次手续,就能搞定未来几年甚至十几年的投资交易,对上班族来说堪称是最为省时省事的投资方式了。

对于那些现在手里无大笔资金,但具有长期理财需求的人,基金定投这种小额灵活的出资方式同样是较为适合的。例如五年后打算付购房首期款,或者十年后需要为子女上大学或出国留学准备一笔大额资金,又或者想为自己

二十年后退休增添一笔丰厚的养老金等等,基金定投都将是理想的理财伙伴。可以根据未来某时点确定的大额资金需求,提早以基金定投的小额出资方式来规划理财,按照自己的风险承受能力来规划理财,按照自己的风险承受能力来规划理财,按照自己的风险承受能力来规划理财,按照自己的风险承受能力来规划理财。

汇添富/文

上海公益拍卖有限公司拍卖公告

受司法机关委托,定于2007年7月24日下午14:00时,在上海天钥桥路396号举办拍卖会。标的如下:

- 1.天钥桥路500弄1号1-3层 商场 建面3672.76m²;
- 2.南汇芦潮港镇芦潮港路1698号商业房 建面830.14m²;
- 3.浦东川北公路1300号114室 (现为华夏东路2707弄114号)梅园别墅 建面288.71m²;
- 4.青浦区城中东路639号 商铺 建面67.19m²;
- 5.青浦区青安路198弄2号204室 住宅 建面82.31m²;
- 6.虬江路526号2层2街10室 商铺 建面18.38m²;
- 7.陶瓷纤维毯、纤维板、电加热板等耐火材料一批;
- 8.切纸机及废钢铁一批。

注意事项

- 一、即日起受理咨询,凭单预约看样。电话:64388126,64642048
- 二、竞买人须于拍卖会前办理登记并交付保证金:标的1号500万元;2-4号各10万元;5-8号各2万元。以票据支付须于拍卖会前一天到账。

汇添富 基金管理有限公司 热线电话: 4008889918

China Universal Asset Management Co., Ltd.

工商银行 招商银行 浦发银行 上海银行 开办

基金定期定额投资业务