

市场向上趋势依然可期

招商深证 100 指数基金拟任经理王平谈市场

A 股近期出现的大涨大跌行情悄然间隐现着投资机会。正在发行的招商深证 100 指数基金拟任经理王平近日指出,一系列政策利空因素是导致大盘出现连续走跌的主要因素之一。其实,市场过度解读的国内宏观经济出现硬着陆的风险其实并不大,未来向上趋势仍然可期。

王平指出,经济硬着陆的可能性并不大,“出口方面,并不太担心欧美复苏的情况,更多的是要关注未来出口产品的竞争力;消费方面,消费升级是实实在在的,从现在的数据来看,消费是不用太多担忧的。”王平认为,投资增速受 2009 年

开工项目的需求惯性及 2009 年房屋销售向好等因素的影响,未来一段时间应该能够维持在一个较为合理的水平。因此,从目前看到的数据及对未来的判断和对中央政府出台政策力度来看,目前的经济相对不错,出现硬着陆的风险比较小。

王平认为,今年经济调结构可以明显利好消费。“今年以来劳动力成本上升太快,劳动力成本上升太快就意味着居民收入在增加,这实际上正是在调结构。就业问题阶段性缓和了,所以政府今年敢于调结构,敢于调房地产政策。就业不是问题,居民收入才会增长。”此外,从不

同人群的边际消费倾向差异分析,低端劳动力成本的上升也有利于消费。

对于“新 36 条”推进经济制度改革,王平认为,新政策对所有企业既是机遇也是挑战,能提高整个经济运行效率,加速形成未来新的经济增长点,这是大背景。而从民营企业角度来看,是机遇大于挑战,对国有企业来说是挑战大于机遇,但若某些国有企业能正视竞争,及时作出调整,利用现有优势提高自身竞争力,这类企业将获得较大发展。

就指数基金而言,市场长期向上的趋势依然是较为确定的,而目

前市场过度杀跌也给指数基金带来了较好的建仓机会。王平表示,今年以来市场的调整主要是对宽松货币政策退出及房地产调控政策的担忧。但从市场结构来看,不管是从行业、风格抑或概念等因素考虑,市场均都能找到表现优异的个股,因此市场并不是全面向下。另外随着上述因素逐步明朗化,市场向上的趋势仍然可期。

基于以上对宏观经济环境的分析,王平表示,目前招商基金的投资策略将围绕三条主线展开,即上游受益于通胀且制约全球发展的、稀缺的资源类板块;中游受益于经济增长效率与质量提升的节能减排、新能源、环保等板块;下游受益于经济结构与经济增长模式调整的大消费板块。整体而言,深证 100 指数将受益于上述三条主线。

本报记者 许超声

创业板开闸 7 个月后,创业板指数本周亮相。大成基金股票部投资总监、大成核心双动力基金拟任经理杨建华对此表示,创业板指数的正式登场标志着我国多层次的资本市场指数体系确立。

据了解,杨建华即将挂帅的新基金大成核心双动力基金是市场上率先将中小板、创业板明确列为投资对象的基金。专家指出,此款产品设计兼顾中小板和创业板,和我国证券市场现状是很符合的。中小企业作为国民经济运行中最小的单位细胞,对市场和风险的反应灵敏度最高,创新能力和成长性也最强,是经济结构调整转型的“强引擎”。在结构性市场中,抓住真正具有高成长性股票的投资机会,将会给基金带来超额收益。大陆

大成核心双动力基金率先试水创业板

长信基金“启明灯”传递六一祝福

长信“启明灯”计划“六一”期间再次为滇西同学们寄去了大量日常所需的学习用品,给边远贫困地区的孩子带去一个快乐的“六一”儿童节。据了解,2010 年春,长信基金便开始了“启明灯”走进滇西公益活动,与地处中缅边境的云南沧源上龙乃高山小学,达成一帮一定点助学计划,长期资助该小学的师资教育、校舍改建、教育器材等项目,希望能为穷困地区的孩子们创造一个良好的学习环境。志敏

广发基金获称“明星基金公司”

2009 年度“中国基金业明星基金奖”评选活动结果近日揭晓,广发基金公司凭借在 2009 年的优异表现,获得“2009 年度十大明星基金公司”称号。2009 年,广发基金旗下基金整体业绩可圈可点,旗下 6 只股票型基金 2009 年收益率超过了 70%,其中广发小盘、广发沪深 300、广发核心精选更是超过 80%,老牌基金“广发双雄”——广发稳健增长和广发聚富则包揽平衡型基金冠军和季军。 陆文

中国优势基金再夺“金牛奖”

继 2007 年后,上投摩根中国优势基金再度获“2009 年度开放式混合型基金金牛基金”大奖。晨星数据显示,中国优势基金自 2004 年 9 月成立以来,总回报率达 405.01%。其中,去年总回报率为 80.80%,在 70 只激进配置型基金中排名 16 位;截至 5 月 28 日,该基金在最近一个月的弱市环境下,在 86 只同类基金中排名 17 位;最近一年则以 18.57%的年化回报率,在 82 只同类基金中排名第 22 位。许超声

关注公司长期业绩

华安“元老”基金近五年回报率居前

业绩、排名一直是基金公司投研实力的重要体现,历经时间考验的长期业绩排名更受到投资者关注。华安基金旗下的基金安信、基金安顺、华安宝利、华安中国 A 股、华安创新 5 只基金,近五年来一直居前的回报率,表现出业绩的持续长跑能力,被业内称为华安基金最具代表性的“五元老”。

一份“基金投资策略调查”显

示,“目前有 61%的投资者在购买基金时,更加关注基金公司长期的业绩能力,而不是仅仅关注短期的排名。基金公司投研团队的稳定性和选股能力成为多数基民选购基金时的首要标准。”业内人士指出,事实上,这两点指标正是基金公司能够保证长期业绩良好的关键因素。然而,像华安基金这样,在单家基金公司中,旗下多只基金能够同时保

2010 年,股票市场深幅调整,大量资金纷纷将债券基金等固定收益品种作为“避风港”,不少基金公司也因此将新产品转向债券基金,近期正在发行的长信中短债基金就吸引了部分机构和投资人的眼球。

据拟任经理李小羽介绍,此次中短债基金设计初衷为“适合的就是最好的”,好产品在适合的时机推出,更选择适合的人群。之所以说在适合的时机推出,主要是从目前的市场环境需要去考虑的,近期股票市场剧烈震荡以及市场利率进入上升通道,普

“适合的就是最好的”

中短债基金不失为较理想选择

通债券基金风险暴露明显,而中短债基金在规避市场利率风险能力就会加以显现;选择合适的人群,是指此次长信中短债的目标客户定位比较精准,就是那些既要求安全性和流动性,又要求高于银行活期存款收益或货币市场基金收益的投资者。

另一拟任经理张文俐表示,当

持长期业绩领先的公司并不多见。

据了解,5 只元老级的基金中,基金安顺、华安宝利表现最为突出,日前双双获得“五年期持续优胜金牛基金”称号。而在晨星截至 5 月 21 日的业绩排行榜中,华安宝利近 5 年年化回报率在标准混合型基金中排名第 4 位;基金安顺近 5 年年化回报率在封基中排名第 3 位。其余 3 只基金——华安中国 A 股、基金安信、华安创新近五年年化回报率在同类基金中分别排名第 10、11、17 位。“五元老”长期良好的业绩表现,也使华安基金成为长期业绩整体表现最佳的基金公司之一。 本报记者 许超声

运用“魔方立体思维”

浦银安盛推出全新品牌“快乐魔方”定投

今年来市场大幅震荡,选择何种投资产品才能回避风险等问题困扰着投资者。对此,浦银安盛理财专家建议,在波动市场下,可引用“魔方的立体思维智慧”来进行投资,这也是该公司近期推出的全新定投品牌——“快乐魔方”定投的由来。

据浦银安盛理财专家介绍,魔方是一种神奇的玩具,能将人的思维带入一种立体的空间,被称为“魔方立体智慧”。而基金定投业务就是改变只有基金净值单一方向增长才能获利的线性思维,用立体的角度

思考基金投资获利的方式。“快乐魔方”,顾名思义,就是用立体智慧来寻找到全新的快乐投资之门。

浦银安盛专家提出,人生各阶段有结婚、置业、教育、养老很多不同需求,通过基金定投这种长期投资妙法可完成理财目标。浦银安盛此次推出的“快乐魔方”定投就特别根据投资人群、投资需求和投资目标设计了置业安家、子女教育、退休养老以及优质生活四种定投计划建议,希望为投资者制订自身理财计划提供帮助和参考。佑勋

今年前五月业绩排名出炉

信诚蓝筹等 6 只股票基金“赚钱”

银河证券数据显示,截至 5 月 31 日,今年前五月股基平均跌幅为 12.43%,仅有信诚盛世蓝筹等 6 只股基取得正收益。其中,信诚盛世蓝筹以 2.48%的净值增长率在 198 只标准股基中排名第 5,信诚优胜精选排名第 12 位。而在 37 只偏股型混合基金中,仅嘉实主题精选和信诚四季红获取正收益,分别列第 1 和第 2。

信诚基金股票投资总监黄小坚表示,在房地产政策出台之后,市场

担心经济增长的二次探底,这是导致市场这波急速下跌的最主要原因。对于未来市场走势,黄小坚认为,相对前期的高增长,经济增长速度可能会放缓一些。此外,基于通胀预期,货币政策也会逐渐收紧。在这样的背景下,市场仍然会震荡偏弱。

不过,黄小坚同时指出,市场跌下来正是寻找被“错杀”品种的时机,不要担心市场下跌,市场的下跌才能以更合理的价格买入好股票。闻泽

投资理财几点建议

一般投资者而言,期待通过投资理财致富主要为提高整体生活水平,但若为手上持有股票或基金的价格波动而日夜心神不宁,不免因小失大。关于个人投资理财,有以下建议可供参考:

首重资产配置。要能避免在该贪婪时恐惧,了解自己的风险承受力十分重要。投资赚取的钱往往是“时间价值”,因此不同年纪隐含不同的风险承受力与相应的资产配置,保留一定的闲置资金在市场见底时勇于买进,避免盲目贪婪,才能持盈保泰,快乐致富。

关注稳定成长股。对没时间看盘的投资者,选择优质稳健成长股长期持有是最简单的致富之道。当前中国经济面临转型,未来消费占 GDP 比重将逐年上升,其中弹性较大的可选消费板块长线看好。

尽量减少犯错概率。买进股票或基金前必须确认其风险/收益特性符合自身投资性格,这部分的“功课”是免不了的。基金一般透过投资组合运作,已具有一定风险分散特性,因此持有基金个数不宜过多,以免此消彼长,反而影响长期收益情况。

短线进出至多“小富”,长线持有才能“大富”。至于持股时间多久才算长线投资,因人而异。套用投资大师彼得·林奇的思路来指导操作:只要当初看好买进的理由没有根本性的变化,就该持股续抱,如此才不会错过了十倍涨幅的股票。汇添富/文

家有儿女 定投添富

e基金 e专家 e服务 汇添富基金
详询: www.99fund.com
电话: 400-888-9918 基金投资需谨慎

律师声明

上海筠江贸易有限公司:
我所受上海建设机场道路工程有限公司的委托,通知你司履行徐汇区人民法院(2010)徐执字第668号令确定的义务,且需见报之日起,十日内全部拆除喜泰路247号(南门)内搭建的违章建筑,搬清所有租户的东西。过时作无主财产处理,责任自负。

上海瀚元律师事务所
沈亮律师、倪前敏律师
2010年6月5日

国联安创新债基认购便捷

今年首只创新封闭债基——国联安信心增益债券基金首创一年期封闭运作,与其他封闭式债基不同,投资者通过银行渠道直接认购,非常方便,目前该基金正在中信、建行、工行等银行渠道热销。

综合市场上已有的三年期封闭债基,发行时通常采用场内和场外两种认购方式。其中,通过银行等场外渠道认购的基金份额只有在办理跨系统转托管业务转至场内后,才可在深圳证券交易所上市交易。与其不同,国联安信心增益债券基金在成立后的第一年为封闭式运作,之后将转为普通开放式基金,无须转托管,投资者通过银行等渠道认购,更简单方便。

对于通过银行渠道认购国联安信心增益的投资者而言,类似于办理了“一年期定存”,但信心增益一年封闭运作期也有望获得流动性溢价,收益可能超越普通债券基金。同时最低 1000 元即可参与认购,认购快捷且投资门槛低。萧尤