

小李飞刀与基金定投

汇添富基金 刘劭文

“天上地下,从来也没有人知道他的飞刀在哪里,也没有人知道是怎么发出来的。刀未出手前,谁也想想不到它的速度和力量。……那种足以惊天动地的刀!”这里的飞刀,就是武侠大家古龙笔下的“小李飞刀”,而他,就是文武全才的一代大侠李寻欢。

小李飞刀不过是把普通的小刀,却又是江湖中最神奇的刀。小李飞刀,例不虚发。小李飞刀绝不会轻易出手,但一出手必定神乎其技,匪夷所思!跟做投资的朋友谈起小李飞刀,都羡慕得不得了,一出手必定有所斩获从不落空。我们不是李寻欢,没有李大侠那种侠肝义胆悲天悯人的伟大精神作为支撑,可以有把握不则已,动则一刀毙敌致胜。

对证券市场的客户调查结果显示,大部分散户投资者是跑输市场的,不要说单边下跌的大熊市,就是在每一轮大牛市中,也都有不少散户亏损收场。

小李飞刀是超凡脱俗的绝世武功,可望而遥不可及,那么,有没有一种简单易学的功夫,能够让我们轻松地自如地应付市场的不同变化,从此既不用害怕被深度套牢,也不必担心会踏空失机呢?答案是肯定的,其实基金定投不失为一种简单易行应对市场莫测变化的好办法。

基金定投的最大优点就是彻底抛弃择时的难题,通过长期定期投资来平均成本,分散风险,从而提升长期获利的机会。

基金定投不是一刀致胜的小李飞刀,它只是让你坚持做分批小额投入、有目的性的长期投资,讲究的是长期策略胜出,它的确没有小李飞刀例不虚发的神奇功效,但坚持下来的结果却同样能有不会让你失望的较好投资回报。而这门功夫的好处也在于远比小李飞刀省心省力,不需要你去冥思苦想勤学苦练,但求能每月按时划款投资即可。

你有小李飞刀,我有基金定投,不会择时又何妨?且喜月月投资,长线自见真金。

家有儿女 定投添富 e基金 e专家 e服务 基金投资需谨慎 咨询:www.99fund.com 电话:400-888-9918

前10月股票方向基金平均收益56.81%

证券时报记者 陈墨

本报讯 数据显示,包括股票型和混合型基金在内的320只偏股基金前10月份单位净值平均上涨达到56.81%。

根据天相数据显示,前10月股票型、指数型、混合型基金的收益分别达到了58.89%、72.76%、52.23%。显然,指数型基金依然是今年最大的赢家,

收益能力要强于主动型品种。

从单只基金来看,收益率超过60%的基金达到104只,而收益率超过80%的基金有12只。新华成长以92.73%的收益占据了业绩排行榜第一的位置,而深100ETF也有92.57%的收益,暂居第二。银华优选的单位净值增长率达到89.23%,王亚伟管理的华夏大盘精选收益率为88.47%,位列第四名,兴业社会也拥有了86.38%。

随后,华商盛世、融通深100、方达价值、中邮优选、华夏复兴的收益分别为85.94%、85.19%、84.51%、83.09%、82.34%。

前10月份各行业板块表现较大分化,基金在这些板块的不同配置比例自然导致业绩分化。据统计,前10月份收益率不足20%的偏股基金达到9只,表现最差的一只单位净值仅上涨了3.78%,业绩差距较大。

股市和债券的跷跷板效应依然明显,在今年股市较强的环境下,债券型基金业绩依然低迷。根据天相数据统计,前10月85只债券型基金(A/B/C分开计算)的平均收益为3.51%,而前三季度债券型基金平均收益分别为0.81%、2.03%、-0.59%。具体来看,23只债券型基金出现亏损。其中,收益率在5%以上的基金达到20只。业绩居前的基金分别为融华债券、银华收益、

南方宝元、鹏华丰收、大成强债,收益率分别为37.16%、15.64%、15.23%、9.92%、8.15%。从业绩角度看,增强型债券基金的表现要好于纯债基金,排名前十的基金中有多数为偏债型基金。值得注意的是,创业板开闸,为债券型基金提供了新的业绩增长点。在债市略显低迷的情况下,债券型基金参与创业板的热情很高,未来能带来较好的收益。

基金点评

选择基金的理由:

业绩持续优秀,形势预判准确,行业配置独具慧眼。截至11月2日,银华核心价值

价值优选以今年以来95.56%的复合增长率高居偏股型基金探花。



陆文俊 投资管理部副总监,学士学位。曾任职于君安证券有限责任公司,上海华创投资管理事务所,富国基金管理有限公司,东吴证券有限责任公司,长信基金管理有限责任公司从事行业研究和投资管理工作。2008年6月加盟银华基金管理有限公司,任职于投资管理部,现任“银华核心价值优选股票型证券投资基金”、“银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金”基金经理。

Table with columns: 银华优选阶段业绩, 近1月, 近1季, 上半年, 近1年, 今年以来. Rows include: 银华优选, 净值增长率, +/-股票型平均, +/-市场平均, 股票型排名, 偏股型排名.

银华核心价值优选: 准确预判 踏准轮动行情

该基金是一只老牌绩优基金,2006年就以143.42%的增长率位列十大牛基第九位,力压华夏大盘一个身位。在淡出人们视线两年多后,该基再次上演“王者归来”。

2008年6月,陆文俊加盟银华公司,10月21日,任银华核心价值优选基金经理,并任公司投资管理部副总监,主管国内投资。自此,银华优选结束了它的“蒋伯龙时代”,开启了新的一页。

在季报中,仓位和调仓策略会体现基金经理对未来一季度市场整体形势的判断,而重仓行业和市场展望会体现其对未来一个季度行业的预判,我们对银华优选在陆文俊执掌后4个季度的季报及随后市场的表现做一下回顾:

银华优选在去年年终就预判到阶段性底部可能已形成,在四季度大幅提高仓位至86.63%,一季度对行业配置较均衡,利用高仓位分享了指数上涨,在4月份后逐渐加大周期性行业配置比例,又赶上了二季度的资源蓝筹行情,三季度将持仓逐渐向汽

车、家电、低碳经济转换,虽然9月由于行业轮动原因,一度业绩相对靠后,但其对于汽车、家电行业的前瞻性很快得到验证,两板块均大幅走强,银华优选也很快恢复牛基本色。可见,该基金几乎踏准了2009年的每一波主要行情,预判准确率很高。

从众多基金的季报可以看出,金融、保险、地产虽然受到一定程度减持,但仍居基金持仓榜首。而银华优选的季报里,金融、保险、地产的总持仓比重只占7.1%,十大重仓中,3只汽车股,3只家电股,无大金融类股。

根据众禄基金评级,银华优选的持仓股票换手率位居中下等,投资风格在一季度为大盘成长型,二季度为中盘混合型,三季度为中盘成长型,

其重仓股的更换并不频繁。

该基金三季报较二季报十大重仓更换五只,鲜明的行业特征支持了其三季度优良业绩,而新调入的一汽轿车、美的电器和青岛海尔对其10月份业绩贡献较大。由于在半年报中经理在未来半年到一年看好“汽车+家电+低碳经济”,对于今年4季度到明年1季度这些板块表现仍可继续跟踪检验。

扎实的调研,坚决的执行,丰富的经验,造就了2009年银华优选的“与行情一同成长”。作为一只管理资产已近200亿元的“大基”,能在与优质小规模基金的PK中不落上风,这并不容易。只要它的特色仍在,它的未来就值得我们去期待。

(众禄基金研究中心 杨钢)

Table: 银华优选对市场、行业预判及验证. Columns: 时间, 仓位和调仓策略, 接下来季度市场整体表现, 重仓和看好行业, 接下来季度表现最好板块. Rows include: 2008年四季报, 2009年一季报, 2009年二季报, 2009年三季报.

最后的狂欢

杰雷米·格兰桑

“最后的狂欢”最好的例子是1929年股市大崩溃。在1929年秋股市大跌后,标普500指数从当年11月的低点到1930年4月的反弹高点上涨了46%——当然,此后股市又下跌了80%以上。1930年4月高点距此前的峰值仅下跌了18%。

好消息是,我们没有陷入另一个大萧条。随着刺激程度的加深,萧条似乎很难有机会重现,预计全球经济复苏会出现在今年年底或明年年初。一个正常的经济恢复趋势几乎不可阻挡。

市盈率即使经过调整后,反弹后的美国股市仍高于其公允价值。目前标普500指数点位(10月19日收于1098点)对应的公允价值约为860,而市价高估了近25%。

发达国家未来的经济增长不会高于2.25%,新兴国家则比这一增速高一倍。建议机构投资者,投资新兴市场股市时不要太在意价值困惑。在我有生之年,我愿意参与这个泡沫。顺着泡沫上升,被价值投资者所不齿。但我认为高于公允价值15个百分点估值水平的泡沫是轻微的,只是最终的泡沫的一小部分。

风险将随着市场反弹而重归,但必须承认,价值很少在短期内起决定作用。相比,美联储的低利率、充裕的货币供应以及未来的承诺更有作用。伴随着市场本身的执迷不悟和再次愚蠢,羊群和趋势的力量也会帮助推高市场价格。

但是价值最终会起作用,市场趋势的转变是需要两个因素的结合。

首先,令人失望的经济和金融数据将开始显示我们现实中某种长期性质的问题,特别是企业边际利润在短期裁员结束后面临的压力。

其次,当美国股票的价格高于价值30%-35%时,现实中艰难的局势所带来的自然压力。

我仍然会猜在明年结束之前,市场将再次经历痛苦的下跌——至少15%。美国股市或将降到低于公允价值,即跌幅可能达到22%,但不同于其他坚定的熊市论者,我认为股市再次出现新低的可能性并不大。

fortune 建信基金 CCB Principal Asset Management

11月基金投资策略

招商证券:反弹行情仍将持续

由于经济复苏路径基本上符合我们此前的预期,我们仍然认为在下一个投资期间内,权益类资产的预期收益高于固定收益类资产。因而在基金大类资产配置上,我们建议对偏股型基金的配置比例要高于固定收益类(债券型、货币型和保本型)基金。

根据我们对后期股票市场走势的研判,今年四季度到明年一季度市场反弹仍会持续,但仍将反复震荡。至明年一季度我们持有乐观的态度,到二季度前后各种因素的变化将积累到一定程度,届时应视市场发展状况重新进行评估。

基于以上认识,我们认为近期对权益类资产配置应高于固定收益类基金,但鉴于市场仍将反复震荡,也不宜配置过高的权重。因而我们延续三季度末的观点,未来对偏股型基金的配置比例适当偏高。当然,投资者也可根据自身的风险承受能力,对应确定偏股型基金的配置比例。

股票型基金推荐(计算截止日:2009-10-30)

Table with columns: 基金简称, 成立日期, Alpha, Beta, Sharpe, 近半年净值增长率, 最近风险暴露, 资产总值(亿元). Rows include: 兴业全球, 兴业社会, 银华优选, 富国天博, 诺安价值, 国金金牛, 嘉实精选, 中银策略.

数据来源:招商证券基金评价系统

混合型基金推荐(计算截止日:2009-10-30)

Table with columns: 基金简称, 成立日期, Alpha, Beta, Sharpe, 近半年净值增长率, 最近风险暴露, 资产总值(亿元). Rows include: 国泰金鹏, 国联天惠, 世纪分红, 华夏大盘, 富国天益, 嘉实主题, 鹏华成长, 华宝策略.

数据来源:招商证券基金评价系统

华泰证券:市场震荡 精选基金为首要

首选时能力强的基金

根据我们长时间的跟踪以及对比分析,股票型基金中的华夏复兴、国投瑞银成长优选、华夏大盘精选、兴业社会责任、中信红利精选和富国天益价值以及具有较强的选时能力,并且表现出相当不错的持续性,可谓投资道上的长跑佼佼者,既有冲劲又有耐力。

优中选优看择股能力

研究发现,重仓股的收益对基金总业绩的影响为三成左右。基金之间重仓股的收益相差也非常巨大。如2009年前三个季度重仓股收益排名前10的平均高达108%,远远超越了指数。其中华夏大盘精选与华夏策略精选以及银华领先策略三只基金重仓股收益位列三甲,广发大盘成长、国泰金马稳健回报、广发稳健增长、华宝兴业先进成长紧随其后,这几只基金的重仓股收益均超过100%。

十大选时优秀的股票型基金

Table with columns: 代码, 品种, 前约月度, 总计月度, 赢的概率. Rows include: 000031.OF, 121008.OF, 000011.OF, 340007.OF, 288002.OF, 100020.OF, 100026.OF, 040005.OF, 162204.OF, 377010.OF.

择股优秀的基金

Table with columns: 代码, 基金名称, 2009年前三季度重仓股收益, 年初至10月16日净值增长率. Rows include: 000011.OF, 002031.OF, 180013.OF, 270007.OF, 240009.OF, 020005.OF, 270002.OF, 270006.OF, 240001.OF, 200006.OF.

中证500指数年内收益翻番

截至今年11月3日,中证500指数收益率达到109%,在国内现有指数中排名第一,而全部开放式基金中业绩最好的收益率为102.89%。

中证500指数又称中证小盘500指数,为中证指数公司所开发,基准日为2004年12月31日,基点为1000,今年11月3日收盘点数为4053点,近5年时间里上涨幅度达到405.3%。

在A股市场上,由于中小盘股成长性更强,股性更加活跃,如果把握机会得当,能带来丰厚利润。但对普通投资者来说,正因其股性活跃,不容易把握机会,投资相关板块的指数基金是最佳的投资途径之一。

一直以来,国内小盘股基金并不多,小盘股指数基金更少。中证500指数覆盖面较中小板指数更全面,该指数对成份股选择的标准严格,要求公司经营情况良好、业绩稳定、近一年无违法违规事件,从而确保了入选上市公司的质量。随着中证500指数等小盘股指数基金的陆续获批,这种情形有望得到转变。

统计显示,从2006年到2008年中证500指数成份股上市公司3年年平均利润增长率为24.82%,从2005年1月到2009年6月的可比时间段内,中证500指数以高达

245.2%的涨幅位居所有中证规模指数第一,这表明中证500指数基金作为长期配置的资产,可以获得较高的预期收益。

专业人士表示,随着中国城市化、工业化进程接近尾声,上市公司依靠投资和规模扩张的增长模式将走到尽头,未来中国经济的出路必然要转向依靠科技进步和产业结构调整,这其中的机遇将更加有利于中小企业。因此,中证500指数将面临良好的发展机遇,见证大量优质中小上市公司的成长。目前国内的中证500指数基金共有两只,其中广发中证500指数基金近期正在募集。

中证500指数近5年成长期间有大批高成长股支撑,计入指数后股价上涨超过10倍的明星股有中国中期、中油化建、中兵光电、云南城投、丹化科技、海王生物、平高电气等股票,囊括了军工、地产、建筑、化工、医药等行业。(石)

广发基金 广发基金指数基金专栏 投资中国 简单平下 客服热线:9510528 网址:www.gffund.com.cn

博时基金增加广发华福证券为代销机构

本报讯 博时基金日前公告称,该公司已与广发华福证券签署代理销售服务协议。自11月9日起,投资者可通过广发华福证券各营业网点购买博时旗下基金,广发华福证券是博时基金第76家代销机构。至此,博时共与21家银行、54家券商及1家证券投资咨询机构共计76家机构建立了代销关系。据了解,广发华福证券代销博

时旗下所有13只开放式基金,包括博时价值增长混合、博时裕富指数、博时现金收益货币、博时精选股票、博时主题行业股票、博时稳定价值债券、博时平衡配置混合、博时价值增长贰号混合、博时第三产业成长股票、博时新兴成长股票和博时特许价值股票、博时信用债券、博时策略灵活配置等基金。

(杜志鑫)