

“五星基金聚华夏” 十年信任十年回报全国策略报告会巡礼

□本报记者 余喆 北京报道

伴随着济南山东大厦报告会场的500多名投资人真诚、热烈的掌声,华夏基金历时2个多月的“五星基金聚华夏”十年信任十年回报全国巡回策略会活动完美收官。

20省 30市 21000人

为了让更多的投资人直接了解和分享华夏基金的投资理念和基金投资策略,帮助投资人树立理性的投资观念,掌握科学的投资方法,华夏基金借公司成立十周年之际,从1月26日开始在全国30个城市举办了31场以“五星基金聚华夏—十年信任十年回报”为主题的全国巡回策略报告会。在各场报告会上,华夏基金的理财专家们以及各大证券公司的投研专家与共计21000名投资人共聚一堂,分享对宏观经济、证券市场、基金产品、投资理念等各方面看法和经验,将投资者教育活动又推向了一个新的高潮!

华夏明星聚我家

截至2008年2月底,华夏基金超过2500亿的资产规模凝聚了超过1200万投资人的信任与期许。为了回馈投资人,倾听投资人的财富故事,鼓励投资人树立理性的投资理念,在“五星基金聚华夏”的全国巡回报告会中,华夏基金别出心裁地举办了“华夏明星聚我家”的投资人回馈活动。从同时持有华夏大盘精选、华夏红利、华夏平稳增长、华夏优势增长四只基金中任意三只基金的参与者中抽取了10名特等奖和100名幸运奖。其中有7名特等奖的获奖者被专门邀请到“五星基金聚华

夏”的报告会现场,与投资人分享了投资基金、信任华夏的心路历程。这种来自投资人身边的故事得到了投资人的广泛好评,让报告会的参与者们印象深刻,受益良多。

五星基金“大满贯”

“为持有人赚钱”是基金管理行业的立业之本。2007年,华夏基金为投资人创造了890亿元的投资回报,所有偏股型基金2007年的净值增长率全部超过100%。(数据来源:中国银河证券基金研究中心)

截至2008年3月29日,在中国银河证券基金排行榜中,华夏基金旗下运作时间超过一年的全部7只主动型股票基金都获得了“五星”评级,成为基金行业中名副其实的“大满贯”。

十年信任,十年回报

“五星基金聚华夏”全国巡回报告会的收官,正值中国基金行业10年庆典的历史性时刻,也是华夏基金10岁生日的前夕。这十年是中国经济迅猛发展的十年,是中国证券市场不断发展壮大的十年,是华夏基金从无到有,从小到大,从默默无闻到深入千家万户的十年。

在活动的开幕仪式上,北京投资人郭杰先生的话代表了很多华夏基金持有人的心声:

“华夏基金的精彩,同时也是我们华夏基金持有人的精彩。“十年信任”就是说的我们投资人;“十年回报”不就是说的华夏人吗?所以说华夏基金的辉煌成就,既是华夏人的,也是我们投资人共同创造的!”



■ 现场声音

杨爱斌:稳健投资 守卫财富



杨爱斌 华夏基金固定收益投资总监

杨爱斌表示,2008年市场机会还是有,但是我认为机会是跌出来的机会,我们要把握的也是跌出来的机会。经过市场的调整,估值水平也日趋合理,但是我们认为还是存在下跌的风险。目前,沪深300指数的市盈率在20—25倍之间,和国外相比,放在中国GDP增长背景下比较合理,但是不确定性在于,通胀水平继续走高,估值水平还有可能下跌。另外,来自大小非和再融资金面进一步加大估值回归压力。

由于股票和债券是两类不同的大类资产,在股票市场机会相对缺乏的情况下,投资者可以选择调整其资产配置,适当关注债券市场的投资机会。杨爱斌先生认为现在的债券市场进入了一个周期性的牛市。“我们基本判断,尽管现在还不能说债券市场进入一个长期的大牛市,但是在目前整个经济回落的情况下,资金向债券市场积累,存在一个周期性牛市的条件,唯一的风险是通货膨胀,但是如果说通货膨胀一旦到了一个最高点,往往这个时候反而是债券最好的时候。”

“我们提出的口号是‘2008年应该是我们广大投资人守财的一年,守住自己的投资成果。’我们认为广大投资人需要通过有效的资产配置,坚持长期投资的理念,来守卫你资本市场带给你的财富增长。”

王晓东:要投资 找专家



王晓东 联合证券研究所副所长

“上市公司的基础已然发生天翻地覆的变化,公司的治理结构、经营水平和十年前不可同日而语。我觉得即使我们宏观经济面临很多的挑战和压力,但是市场有它的机会所在、有它的特点所在。”“现在尽管已经是3500点了,但是由于上市公司盈利水平的改善和大幅度的提高,现在动态市盈率只是18倍。”

细致的分析可以得出这样的结论,正是由于过去几年的购车和买房源头的引领,导致了中国经济增长深刻变化。进入本世纪以来,人均的收入水平超过了1000美元,跨过了这样历史性的门槛,而且这种收入增加的趋势还在增长。即使我们对各种参数做了非常谨慎的估计,三年后,以14亿人口总量为基数的人均GDP可以达到4500美元。这就意味着过去几年我们所观察的购车和买房爆发式的增长看起来仅仅是刚开始,这就意味着中国经济强大的两个增长引擎依然动力不减。这是我们可以看好中国资本市场的两个最根本的理由。

王晓东表示“如果做一个总结的话,我这里特别想和大家分享一个结论,中国长期经济增长趋势并无转折,这就决定了股市的发展前景非常可观。”

“现在我想这几年经过牛市的洗礼,就是投资意识的觉醒。如果要我们心甘情愿把钱放在那里去忍受两位数的通胀对你的钱进行侵蚀的话,我想大多数是于心不忍的。要投资的话找专家,我想这就是我们这次来的目的之一。”

李一梅

增加低风险产品配置 保卫牛市胜利果实

“在高通胀、市场不确定性又这么大的情况下,不管是客户经理还是基民,都在问今年该怎么办?”对此,华夏基金管理有限公司营销部总经理李一梅的回答是第一要降低预期,第二是抵御通货膨胀最重要,第三是通过有效的资产配置来抵御通货膨胀。

“我们一直坚持认为投资是生活的一部分,不管市场怎样,肯定要保持投资。但如何投资?我认为不同投资者应有不同的做法。”李一梅认为,“对于那些过去两年获益已经比较丰厚的持有人,需要增加低风险产品的配置,保卫牛市的胜利果实。”

“在调整资产配置的过程中,投资者不一定要直接赎回,我们更建议他们采取基金转换的方式,而且我们建议转换到前端收费的债券基金A类。这样一方面转换的效率更高,另一方面也可以节省费用。”

但从抵御通货膨胀的角度看,仅仅依靠纯固定收益类产品很难超越CPI。“当股市存在系统性风险时,很难保证股票型基金净值不受损失。但考察股票型基金业绩的时候,不能只看收益曲线下跌的时候,当市场反弹或者重新上升时,股票型基金的投资能力就会显现出来。”



李一梅 华夏基金基金营销部总经理

赵新宇

今年投资要学会控制风险

“我们认为在目前经济增长的状况下,我们的估值水平比其他新兴市场国家的估值具有更高的优势,我们认为市场现在25倍到30倍的市盈率在08年是比较合理的,我们现在的动态市盈率已经降到20倍以下。”赵新宇表示“跟其他国家比我们有高的增长速度作为支撑,我们的市盈率水平已经进入一个较合理的区域。”

在谈到市场估值水平进入到一个较合理的区间时,赵新宇认为“2008年不可能像2006、2007年那样遍地黄金了,会是

一个相对平和的市场形势,投资者对2008年要有合理的预期。2008年收益率将回归正常水平,最基本的基调是调整。对于调整我们也不要恐慌,因为中国还是有一个比较强劲的经济基础。因此,2008年要重视风险的控制,投资者要学会控制风险,见好就收。”

“赚钱的第一条原则是不产生亏损,加上一点一点的累积,就是投资人能够赚钱的根本,尤其在这样波动性的市场状况下。”



赵新宇 华夏基金北京分公司总经理

任瞳

“核心—卫星策略”应对震荡市

今年的股市震荡会越来越频繁,风险越来越大。为了加强风险控制,联合证券基金研究员任瞳建议投资者通过资产配置的方法来控制整体风险,即“核心—卫星策略”。

所谓的核心配制就是你买的基金里其中的一两只,配置非常多,占总体资产的一半,而且这些基金你是长期看好的,你一般不会动它,而卫星组合就是你买得比较少的基金,赚钱不是主要目的,主要起平衡风险作用。

从大类资产角度,基于对慢牛格局判

断,同时基于应付通货膨胀考虑,今年仍以股票型基金为核心,同时强调打新股债券基金配置。而从主动和被动角度考虑,震荡市主动性基金大多数超过指数基金,建议把主动基金作主要配制,少配被动性指数基金。

从基金风格考虑,可侧重稳健类风格基金。另外,可观察基金操作,简单计算基金仓位,持股数集中度这类指标判断基金风格。另外,可配置QDII产品,虽然到目前QDII遭遇挫折,但从产品设计角度看,投资对象与国内市场关联度很低的QDII还是可以考虑的。最后,可阶段性投资封闭式基金。



任瞳 联合证券基金研究员