

牛市不会“轻言结束” 市场步入机构时代 沙屯农 赚钱就是和人性弱点做斗争

“大盘 5000 点以上, 理财投资可以骑着大象上山、坐缆车上山还可以打虎上山。”上周日, 在本报联合中信银行郑州分行举办的大型投资理财报告会上, 著名证券人士沙屯农受邀为投资者们做了一场“机构时代的投资之道”精彩演讲。“中国的牛市是不会‘轻言结束’, 市场已经步入机构时代。”沙屯农如是表示。同时, 中信银行推荐的各种理财产品也吸引了众多关注的目光。

见习记者 倪子/文
见习记者 赵楠/图



市场进入机构时代

“大盘 5000 点以上, 理财投资可以骑着大象(关注蓝筹股)上山、坐缆车(打新股)上山还可以打虎(炒新股)上山。”一开场, 沙屯农就以一个独特的比喻阐明了目前点位下的

理财策略。 “大盘自 5000 点以上, 就开始不停地考验投资者的承受力。有些人开始惊慌, 认为熊市要来了。我认为, 中国的牛市才刚刚开始。”沙屯农说。现在基金

占整个投资市场的 28%, 加上 QFII、保险、信托等投资机构, 几乎占到总投资的一半以上。这是个机构相互博弈的时代。 如果不精通股票就最好选择基金, 让专家帮自己

炒股。“投靠机构进行投资其实是‘背靠大树好乘凉’。基金公司的研究团队相当专业, 他们所得到的消息比一般普通老百姓要准确、及时得多。”沙屯农建议。

降低期望保持好心态

“其实赚钱很容易, 就是和人性的弱点做斗争。”沙屯农提出了一个新颖的观点。有些人总是存在“一夜暴富”的心理, 其实这是炒股最应该摒弃的。“任何事情都有它的轨迹, 循序渐进才能走得

更好更稳。” 降低期望值是每个投资者应当学会的。期望值降到比放在银行吃利息高点, 或者降到只有以前获利所得的一半左右即可, 消除“暴发户”思想。千万不要把自己一辈子辛辛苦

苦赚的钱, 稀里糊涂地盲目投入股市。“一个成熟的市场更需要成熟的投资者。”沙屯农告诫每一位投资者。 沙屯农认为, 想买好股票赚大钱, 良好的心态必不可少。“选股如选妻”, 首先

要认真研究它的情况, 应具备持有它的理由。市场就好像是波澜壮阔的海洋, 期间必定会发生潮起潮落。“如果是一只成长性很好的优质股票, 不管道路多崎岖, 我们都应当不舍不弃。”沙屯农坚定地说。

相关链接

“无论你是保守型、稳健型还是进取型客户, 中信银行的理财产品, 总有一款适合你。”在当日的活动现场, 中信银行郑州分行零售部总经理方萍对该行的理财产品信心十足。

自 2006 年以来, 该行陆续发行了 20 余只新股申购类理财产品, 均获得较理想收益, 成为 2007 年理财市场的一大亮点。除了单纯的打新股产品, “新股+基

选择理财产品因人而异

金”的“双赢计划”系列产品, 收益更是令人满意。

“双赢计划 1 号”自今年 4 月 17 日成立到 8 月 31 日, 已实现年化收益率高达 55.84%。“双赢计划 2 号”自今年 6 月 21 日成立到 8 月底, 年化收益率更是高达 59.94%。8 月份推出的“双赢计划 3 号”, 也实现年化收益率 26.21%。

“基金计划”系列也是其明星产品。“基金计划

1 号”在 2007 年 1 月 10 日成立到 6 月 27 日, 短短 169 天时间就创造出年化收益率 57% 的神话。“随后推出的‘基金计划 2 号、3 号、4 号’, 也都分别获得了 47.88%、36.37%、44.07% 的不俗成绩。”方萍介绍。

对于进取性的投资者, 适合购买中信银行的“港股早班车”QDII 产品。它能够有效分散市场风险, 享受全球经济增长。前期发行

的此类产品“赢在香江”, 运作仅仅 21 天就获得了 180% 的惊人年化收益。

此外, 中信银行又推出了国内独家股权投资类理财产品——“锦绣计划”。“锦绣计划一号”运作时间三个月, 净值由一元增长到三元; “锦绣计划二号”9 月一经推出, 600 万的销售额半小时内一抢而空。而“锦绣计划三号”即将推出。



A 股市场一个新阶段的开始

过去两周 A 股市场的发展可谓十分精彩, 上证综指轻易越过 6000 点后震荡加剧。而港股, 也同样地受到美国股市及 A 股的影响, 每日上上下下可达到千点的涨跌, 与过去的稳健有天壤之别。如大多读者所知, 我个人现在比较多关注的是大变化及大趋势, 所以想和大家交流一些观点。

首先, A 股市场的回报率已然平坦了些。我还记得过去曾与大家谈过如果市场里机构投资者占得比重大的话, 股价走势必然会变得比较理性。所以十一长假

以来, 大家就已经看到大机构或是基金经理采取防御的态度, 将来如果股价短期之内就冲得比较凶的话, 一定会有比较多不同的看法, 震荡之中“逐步”往上走, 才是大家比较有机会见到的。

另外一个有趣的现象是有关一般人性的。例如说由 2000 点涨到 4000 点, 涨幅是 100%, 但如果从 4000 点也涨 100% 的话, 就得到 8000 点了, 再推一倍的话就是 16000 点了。所以, 未来如果要再像 2006 年一样涨 1.8 倍的话, 将会越来越不容易。大牛市的初期投资很容易,

而且买什么可以赚什么。但是当市场走到下个阶段时, 因为基数越来越大, 所以只会有理性的回报率。因此大家必须在投资时段上放长一些, 用时间来赚钱, 而不是靠投机来狠捞一笔了。

最后, 我觉得最近香港股市也分掉了一部分内地的资金。首先是人们现在对港股有莫大的兴趣, 最主要还是投资港股直通车开通的消息让大家了解到投资获利高而风险又低, 结果当然是 QDII 的基金超额认购, 打破 A 股基金的记录即是证明。另一方面, 港股自 9

月中开始每天的成交量大约比以前放大了 1/3, 而且从 10 月开始, 每天震荡就到了 500、600 点, 甚至 1000 点以上。所以资金流向已经变向, 变成 A 股→H 股→其他股市; 而因为 H 股的地位特殊, 市场开始出现业绩、市场表现的影响路径由美股→港股→H 股→A 股, 但因为趋势才刚开始, 影响仍有限, 但估计未来方向是朝此发展的。 曹幼非

(作者为信诚基金董事、英国保诚集团大中华区投资基金总裁)



郑州晚报·中信银行
财富讲堂系列之四

升值行情下, 手中美元怎么办?

作为个人理财的从业人员, 需要我们对市场有高度的敏感性。我们对各种金融工具、金融市场之间的套利机会, 要有及时准确的把握。例如现阶段的 A 股 B 股之间的差价套利, 封闭式基金的折价套利, 个人认为都有较大的套利空间。

特别是用外币记价的 B 股市场, 是一个外币投资很好的渠道。现在银行固定收益的理财产品收益率大多在 5% 左右, 去年人民币对美元的升值也在 5% 左右, 其实我们购买固定收益理财产品, 只能弥补美元贬值的损失。

那手里的美元怎么办呢?

我认为最简单的, 换成人民币, 避免资产缩水。以前美元是稀缺的, 要靠关系、要向银行提交很多手续才能换到, 大家为了孩子上学, 出国方便持有美元。现在国内的外汇管制放松了, 个人凭身份证就可以在银行柜台兑换美元, 每人每年有 5 万美元的额度, 办理也很方便。

我也知道很多客户的痛处, 当时兑换美元的成本高, 最高应该在 9 元以上吧, 现在 7 元多点换掉心有不甘。我建议您把美元兑换成对人民币升值不太敏感的币种, 或者进行一些外汇实盘交易增加收益减少损失。这种情况我认为对上海 B 股的投资也是一个好的选择, 原因如下:

1. 上海的 B 股是用美元计价的, 是一个规模很小的市场, 其中有相当多的股票同时还发行有 A 股股票例如上电 B、大众 B、二纺 B 等, 之间也存在有很大的差价, 平价交易很正常, 同样的公司享受同样分红表决权力的股票, 有这么大的差价不正常, 长期看价值回归是必然的。

2. B 股市场的设立, 从现在看是失败的, 已经失去了融资的功能, 近两年已经没有新的股票发行, 在 A 股市场股权分置改革基本完成的今天, B 股市场问题已经突显在管理层面。

3. B 股市场是一个相对弱势的市场, 因为参与人少, 交易不是很活跃, 又因为有相当多的股票含有 A 股, 所以与 A 股有很强的相关性, 但反应相对滞后, 操作上会有很好的套利机会。

如果你没有时间去看这些, 建议你找一支 A、B 股价差大的 B 股长期持有, 应该有不错的收益。以上的例子对港币持有者投资深圳 B 股同样有效。

本期专家 中信银行理财规划师 张哲

[基金资讯]

18 只封基潜在高分红

根据前三季度已实现收益, 按照 90% 净收益扣除已经公告的分红后, 可以推算出封闭式基金潜在分红额仍然很高。根据推算, 潜在分红最高的为基金兴安, 潜在分红大约为 2.0471 元/份, 另外有 17 只封闭式基金的潜在分红高于 1 元/份。可以预期, 如果分红都在年报公布时期实现, 封闭式基金将会迎来一波大行情。

长城基金开展定投活动

长城基金旗下 6 只开放式基金开展定投优惠活动。投资者通过定期定额申购该 6 只基金, 即可享受申购费率八折优惠。此次长城久恒、长城久泰、长城消费、长城安心、长城致富、长城品牌 6 只基金参与该活动, 每月最低申购额为 500 元。截至 2008 年 3 月底, 到交行办理上述 6 只基金的定投业务可享受申购费率八折优惠。

第四只中短债基金转型

泰信公司公告表明, 公司旗下中短债基金将转型为泰信双息双利债券型基金。据悉, 这也是继南方、诺安、博时之后第四只转型的中短债基金。转型后的泰信双息双利债券型基金, 费率低, 不但无申购费、认购费, 申购期 30 日以上还可免赎回费, 成立以来已先后向投资者派发 10 次红利。本报综合

[保险资讯]

中国平安 刘翔出任公益大使

日前, 中国平安 20 周年庆典启动暨刘翔出任中国平安公益大使签约仪式举行, 刘翔受聘出任中国平安公益大使。据介绍, 中国平安将以签约刘翔出任公益大使为开端, 逐步拉开以“相伴成长、健行不息”为主题的 20 周年庆典系列活动的序幕, 包括“中国平安全民健康万人健步跑”、“中国平安 20 周年百所希望小学援建计划”等大型公益活动。牛晓军

大地保险 交强险快速理赔

今年以来, 中国大地保险河南分公司建立完善“交强险”出险案件快速理赔机制, 有效提高理赔质量和办事效率。9 月 21 日, 河南省商水县汤庄乡西口头村顾春山, 驾驶自家的农用车在安徽省境内发生追尾事故, 造成他方车上一人死亡。顾春山需对死者做出赔偿。承保方中国大地河南分公司周口中心支公司接到报案后, 在 3 日内支付赔款 52000 元。 姬海超 徐海滨