

基金观点

长期投资正当时

博时特许价值基金经理 陈亮



博时特许价值基金经理陈亮

“当前的A股市场估值水平已经进入相对合理的投资区间,从长期角度看,如果投资者具备一定的风险承受能力,投资正当时。”陈亮说。

陈亮表示,通过市场的调整,估值压力已经得到较好的释放。以2008年上市公司的业绩预测来计算,沪深300指数成份股的整体市盈率为22倍,银行股约为16倍,地产股约为18到20倍,钢铁股约为14到15倍。从投资的角度来看,这些蓝筹上市公司的估值水平已经进入较合理的投资区域。

至于大小非减持的问题,陈亮认为这是影响市场的一个非常重要和实质性的因素,到底是减持还是不减持,关键看市场估值水平,如果估值没有过分高估的话,那么减持的压力就没有大家想象的大。“大小非

减持问题实际上是全流通时代如何定价和估值的问题,如果股票估值定价处于相对合理的区间的话,那么大小非解禁本身并不可怕。”陈亮说,上市公司的估值水平经过2007年从15倍到60倍泡沫化之后,可能会进入一个相对理性的区域,这个区域很可能是20倍~30倍。

陈亮表示,今年的投资还是要看CPI,虽然受到很多外部的冲击,但如果CPI能够顺利下降的话,那么对于行情的展开、对于确认是反弹还是反转都是一个很重要的信号。至于5月到底是红还是绿,他觉得这不是最值得关注的因素,整体上把握住对CPI的认识和分析是最为关键的。“CPI是有希望下降的,所以在投资的选择上可以更多关注蓝筹股,更多关注与固定资产投资相关的品种。”

晚报记者 来从严

易方达基金管理有限公司

中小盘基金合理配置

在很多投资者眼里,中小市值公司的股价波动较大、表现不够稳定,因此在考虑资产配置时往往对其敬而远之,其实这种看法不无偏颇之处。就长期来看,投资于中小市值公司的股票恰恰是投资组合中不可或缺的一部分。

Ibbotson Associates公司的研究发现,从1926年到1993年的数十年间,多数时间中小市值股票的投资收益要高于S&P500指数的收益。一些市值较小的公司(市值在3亿~15亿美元之间)平均股价收益率为12.4%。

中国股市的运行时间较短,在近两年的单边行情中,中小盘股票的整体表现曾一度超越大盘股:如在2006年前3个季度,天相小盘股指数的累计涨幅达到63%,中盘股指数的累计涨幅达到71%,而同期天相大盘股指数的累计涨幅仅为41%。

当然,在中小盘股票的高成长性和高收益的另一面,其高风险和较大的波动性也不容忽视。同时,由于中小盘股票数量众多,一般投资者能够获得的有价值的投资参考信息较少,选股的难度很大。

对投资而言,风险与收益总是相连的。在我们的投资组合中,对不同市场规模的基金进行配置,即配置一部分投资于中小盘股票的基金、配置一部分大盘蓝筹基金,是我们能够分散风险的方法之一。

子木

四月开户新基民减六成



中登公司近日公布的数据显示,4月份新增基金开户数仅为13.5万户,较3月份数据减少59%,这也是今年以来单月基金新增开户数的最低纪录。值得一提的是,4月新基金发行家数一度创下近2年来的月度最高纪录。

此前的数据显示,3月份基金新增开户数为32.95万户,因此新公布的4月基金开户数只能以“低迷”二字形容,4月相关数据较3月份减幅近六成。

值得关注的是,13.5万户的最低纪录是在当月新基金高密度扎堆发行的背景下创造的。国信证券发布的4月份基金月度分析报告显

示,4月新基金发行数量创下近2年来的月度最高纪录,达到14只,其中有4只债券型基金,9只股票方向基金和1只QDII基金。当月新成立的基金有6只,债券型、股票型各3只,而募集规模较3月份萎缩100亿份。

对于4月份基金新增开户数较低的原因,市场人士分析认为,一方面是由于市场持续震荡,各种不确定因素影响了投资者的信心,投资者更加谨慎地看待市场;另一方面前期A股市场的大跌也一定程度上教育了投资者,基民追捧新基金的狂热情绪逐步降温,某种程度上也正以理性的态度对待新基金的发行。

中基

基金资讯

建信稳定增利基金发售

建信基金宣布,建信稳定增利债券型基金将于5月19日起至6月20日公开发售。该基金是建信基金旗下首只债券型基金产品。建信基金表示,该基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%;并且在固定收益资产所提供的稳定收益基础上,该基金还可适当参与新股发行申购及增发新股申购,对权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%。

南方旗下两只基金分红

南方基金日前公布了旗下两只开放式股票型基金——南方绩优成长基金和南方高增长基金的分红预告,南方绩优拟每10份派发红利3.00元;南方高增每10份派发红利3.5元。按照上述两只基金一季报测算,南方基金的上述两只百亿基金此举的分红总金额将超过16亿元,相当于目前市场格局下一只新基金的首发规模。

上投两只基金开放申购

5月21日记者从上投摩根基金管理有限公司获悉,公司旗下两只老牌五星基金“中国优势”和“阿尔法”基金,于22日起恢复日常申购业务,投资人可通过上投摩根的直销机构(包括公司网站),以及建行、工行、招行、交行等代销渠道进行购买。“中国优势”和“阿尔法”基金自成立以来因其长期优异稳定的业绩表现,一直深得投资人的青睐。但为了控制基金规模,保障投资人利益最大化,2007年至今大部分时间处于暂停申购状态。

本报综合

QDII基金分散投资风险



“不把鸡蛋放在一个篮子里”已经成为了众所周知的投资原则,但投资学的理论表明:无论如何分散,如果投资集中在一个单一的市场里,那么整个市场的系统性风险是无论如何也无法规避的。

随着国内资本市场的持续上涨,A股市场整体估值水平日益走高,市场系统性风险逐步加大。通过QDII产品进行全球化投资,把鸡蛋放到更多的篮子里,不仅可以有效分散单个市场的投资风险,大大降低整体投资收益的波动度,也有助于提高高风险调整后的投资回报水平。

2006年,中国股市成为全球表现最好的市场之一,但是就在2005年,中国市场的表现是全球市场最差的市场之一。

简单地说,如果国内市场出现了调整,投资于国内市场上的基金几乎都会出现净值下跌的情况,但是QDII产品和国内市场的相关性并没有那么紧密。对于国内投资者来说,在持有国内A股基金产品的基础上,加入QDII产品,就能达到分散风险的目的。因为在资产配置中再增加不同类型的、相关度低的资产,会使得整个资产组合的风险度降低。

晓晚

百年好合 著名成功人士白领婚恋交际中心

65656335 65656609 65656305 65188448 61655588 首席红娘热线:13298186688

中国婚介行业委员。全国优质服务示范单位。全国高级婚介服务工作者荣获单位。河南省最具实力的婚姻机构,三位一体的金质服务,传统的婚恋中心,专业的门户网站,300m²的相亲俱乐部,诚信服务多次受到媒体报道。被授予百姓信得过婚介。0投诉记录保持者!

拍卖公告 受人民法院委托,我公司定于2008年6月6日上午10时在郑州市银丰商务港11楼1118室(经三路与农业路交叉口)举行拍卖会,拍卖位于新密市北密新北路西侧房产一处(独院)面积406.58平方米,房产证号:密房权字第0401013256号。

婚介公告 有意竞买者,于2008年6月5日前持身份证或其他有效证件,交纳一定数额保证金到我公司办理竞买手续(竞买未成交保证金全额无息退还)。展示时间:自公告刊登之日起 展示地点:标的物所在地 咨询电话:15903688861 0371-68267939 工商监督电话:0371-66779179 河南国基拍卖有限公司 2008年5月22日

周周相亲会 好消息 河南省婚介行业第一支乐队——百年好合经典乐队正式成立! 专为周末单身舞会伴奏 近期将面向社会隆重推出“夏之韵·周末单身舞会” 时间:本周六、周日下午3点 地点:百年好合相亲俱乐部 地址:花园路红专路交叉口郑花大厦707-717室

高薪聘红娘10名 女23未165本科管理清秀脱俗 女24未165本科女教师高雅 女25未160双本省台编辑雅致 女26未167本科名报记者高雅 女27未167经商资深靓丽宅女 女28未164本科军官高雅脱俗 女29未164自办公司富有名车 女30短161本科内科医生文静 女33未164经商自办公司高雅 女32未168回本科主持人漂亮 女40离165自办企业投资管理男 女41独164董事长富有户不限 女42独162董事长资深豪宅女 女46独164董事长名车户不限 女52独161自办企业温雅宅女 女53独164中学教师温柔贤惠 女54离160回国发展地区不限 女56离165医生多房高雅脱俗 女57离160董事长多企业健康

男27未177本科军官英俊宅男 男28未178本科公务员英俊房 男32未174董事长自办企业富 男33独181董事长多企业巨富 男36短178硕士高工稳重宅男 男37短172本科处级儒雅宅男 男38独180房地产董事长名车 男37独175总经理开别克宅男 男39独177本科自办公司多车 男40独178董事长富有带孩先 男43离172经商名车带孩优先 男44独174董事长资深可带孩 男54离174硕士校长处级豪宅 男66离174硕士校长处级豪宅 男66离179本科大学教授房宽 男67离176本科教授校长豪宅 男52离176董事长车带孩优先 男53独176硕士处级资深商女 女22未166本科白领美貌超群

女33短160不能生育经商豪宅 女42↓带女孩男士教师优先 女35独164回族经商漂亮有房 男有责任心男回族优先地区不限 女38离170办企业资深房车典藏 男45独168富商资深房车典藏 男30未183硕士大学教师主任 男41离173总经理办企业资深 男43离173本科省直处级别墅 男42独170师级军官稳重富有 男43离173本科省直处级别墅 男47独174地产董事长资深 有车车性格好温柔女女孩优先