

Fund

■华商基金投资者教育专栏

选债券 还是选债券型基金?

◎华商基金

2008年下半年,债券市场发展势头良好,也吸引了投资者的注意力。不少投资者希望自己能够亲自在债市一展身手。有专家提醒投资者,要想分享债券市场的收益,买债券不如买债券型基金。

第一,债券市场由交易所债券市场、银行间债券市场和银行柜台市场共同组成,其中银行间债券市场是我国债券市场的主体部分,大部分记账式国债和全部政策性银行债券均在这一市场交易。但银行间债券市场仅限机构投资者参与,个人投资者无法参

与交易。借道债券型基金投资债券市场,无疑是分享债市收益的最佳途径。

第二,债券产品的品种较多,影响债券价格和收益率的因素复杂,对投资者的专业能力要求比较高。判断债券的投资价值,需要结合各类债券的收益率、流动性、信用风险、久期、税收和利率敏感性分析进行综合评定,投资者个人往往难以胜任。在积极财政政策的推动下,2009年可能有更多的债券品种上市交易,由投资专家组成的债券型基金研究团队在这方面的优势将日渐显著。

第三,大多数债券型基金能够参与股票交易,也就是说,它能够构建

一个债券与股票的投资组合,从而提高风险收益比。在债券市场繁荣的时候,债券型基金通过投资债券取得投资收益;在债券市场转弱、股票市场复苏的时候,债券型基金也可以通过参与新股首发、增发或持有可转债转股,分享股票市场的投资收益。在相同收益水平下降低投资风险,这就是投资组合的魅力。

第四,由于债券产品是有固定期限的,直接购买债券可能会在流动性方面受到限制。债券型基金通过投资多种债券组合并进行主动的久期管理,投资者申购或赎回比较方便。

综上所述分析,我们发现,参与投

资债券型基金,既可以方便地分享债券市场的收益,又可以适度的规避债券市场的风险,而且成本较低、进出灵活。因此,债券型基金是一种更适合普通投资者的中低风险投资品种。



■光大保德信基金投资者教育专栏

顺势而为 新年做稳健投资者

投资界有句很朴实的名言:千万不要和趋势作对,要做趋势的朋友。是的,看看2008年的金融市场,凡是和趋势作对的都已经奄奄一息。顺势而为,在新年之际,投资者都需要及时总结2008年的经验教训,在2009年市场中把握大趋势,形成更稳健的投资策略。

光大保德信认为,中国经济将在2009年进入调整年,在这样的大背景下,A股市场短期内产生趋势性上涨是不太现实的。但是另一方面,中国A股市场经过2008年的暴跌之后,已经没有了明显的泡沫,且在政府一系列保增长的政策措施下产生趋势性下跌的概率也相对较小。因此展望2009年,结构性行情的演绎将不断上演。在债市收益率已经很低的背景下,股市的投资机会和投资回报率有望明显改善,虽然企业盈利改善要到下半年才能显现,但这并不妨碍市场的活跃程度。

长期投资是稳健策略的一大要点。一些基民今日买,明日卖,频繁进出。结果手续费没少掏,收益也不够理想。其实,投资基金忌短宜长,沉着冷静,持之以恒才能获得理想回报。因此,定投这种理财方式可以成为投资者在相对波动、转换节奏比较快的市场中的良好工具。通过长期定时的投资方式,摊匀成本,积少成多。作为稳健的投资者,可以在一次性投入的基础上,逐渐研究发掘优质基金品种,选择优质基金进行定期定额投资,从而防范和分散风险。

虽然2008年的资本市场给普通百姓上了一堂生动的投资风险大课,使得普通百姓能够深刻地认识到投资理财收益、风险之间的关系,真正体会到投资理财也是“尺有所短,寸有所长”,也正因为如此,今年以来债券型基金、保本基金因其低风险而受到普通投资者的青睐。投资者需要记得,风险与收益总是成正比的,投资不同类型的基金承担的风险不同,收益也自然会有区别。相对而言,股票型基金风险最高,收益也最大。因此,既然选择了股票型基金,就一定要冷静看待股市涨跌,风物长宜放眼量,顺势而为,放眼长远。

智慧光大 德信为本
光大保德信基金
客服电话 4008202888

■上投摩根基金——“上投摩根”杯“给孩子最好的礼物”亲子征文大赛获奖作品选登

写在“感恩盒”上的信

◎上海 王丽敏

亲爱的“小馒头”:

今天是你三周岁的生日,三岁的你已经会问“绿豆为什么绿?黄豆为什么黄?”这种让爸爸妈妈难以回答的问题了。问倒爸爸妈妈是你日渐长大的标志,我们为你高兴。

早在几天前,爸爸妈妈也不停地问你“三岁的生日想要什么礼物?”可是,也许你还小,不明白“礼物”为何物,你只是反复嚷着要去喷泉和瀑布。爸爸妈妈知道,近来你的兴趣又有变动,从痴迷于满地找零钱,变成了满街找各种各样的喷泉和瀑布。虽然都是人造景观,可你看得有滋有味。受你的感染,我和你爸爸才注意到人造水景的美,才有时间停下匆匆的脚步,与你一起欣赏喷泉跳舞、聆听瀑布唱歌。真要感谢你啊,是你,让我们眼中的世界充满意趣。

所以,爸爸妈妈真想在你三周岁生日的今天,为你做点什么,来表达我们对你的爱。

■长盛基金投资者教育专栏

定投指数基金 静候时间玫瑰

◎长盛基金 王宁宁

谈到投资,都喜欢用统计说话。有统计表明,长期来看,相比银行存款、债券、固定资产,乃至黄金,股票是抵抗通胀最好的资产。接下来的问题是如何实现股票投资的长期收益,以收获时间玫瑰的芳香。

有投资专家乃至大师都回答过长期投资这个问题,答案是发现伟大的企业,坚持价值投资。但是这对于普通投资者来说很困难,首先发现伟大企业谈何容易?仅目前中国市场上千余只股票,如何甄别?其次,如果按照企业的生命周期来讲,最终企业的生命都会走向衰退,无论你曾经如何强盛,如何曾被认为具有“百年老店”的基因等等。因此,不妨采取更简单、有效的投资方式,选择指数型基金来长期投资。

首先,指数基金不会随着一个

就在几天前,当你从幼儿园放学回家,趴在地板上津津乐道地玩识字卡片,左手拿“力”字,右手拿“刀”字,兴奋地大喊“刀字出头就是力”,“力字不出头就是刀”的时候,突然一个点子跃上妈妈的心头,妈妈有了一个关于礼物的计划。

因为这个“刀”字,勾起了妈妈太多辛酸苦辣的回忆。知道吗?在你出生才40天的时候就得了一种叫婴儿肛周脓肿的病,在后来近一年半的时间里,我们四处求医,每天要去医院换药,做了大大小小六次手术。期间得到了许多好心人的帮助,没有他们,你受的苦肯定会更多更久。

妈妈想让你记住他们,记住那些曾经帮助过你的人。

妈妈会收集他们的相片,并在卡片上记录下他们曾经给予你的帮助。然后把这些相片和卡片放在“感恩盒”里,这个与众不同的盒子就诞生在你三周岁这一天。在你还不会写字的时候,爸爸妈妈会代你记录,记录下那些饱含真、善、美的关怀与爱。

爱,是一个温暖的字眼,如冬日

的暖阳,照在哪里,哪里就有温柔。妈妈抱着你是爱,别人帮助你也是爱。爱是平等的,妈妈希望你从小记得这些爱,感谢这些爱,既要珍惜被爱的喜悦,更要积极去体验爱心助人的乐趣。

等你长大了,“感恩盒”将作为最特殊的生日礼物送给你,然后交由你继续去发现,继续去记录那些对你有所帮助的人和事。

人字的结构就是相互支撑,因助人而生的快乐或许是诸多快乐中最纯净持久的。妈妈真心祝愿你“感恩盒”的启迪下,从小深信助人即是助己,用爱温暖别人,余香留给自己。

永远爱你的妈妈
2008年11月21日



企业的灭亡而受影响,因为指数的定期调整,总会使市场上的新兴企业入选指数,替代衰退企业,完成指数的新陈代谢。以长盛中证100指数为例,它是从沪深300指数样本股中挑选流通市值最大的100只股票组成样本股,这100只成分股汇集了各重要行业的龙头。企业会更迭,行业会轮转,但新鲜血液的注入会保证指数的活跃与生命。

其次,为什么是被动型的指数基金而不是选择主动型基金?从业绩上讲,据美国的统计,一年投资期,有55%的主动型超越指数基金表现,5年期这个数据是20%,10年期是10%,20年期是5%。那也就是说,如果您选择长期投资一只指数型基金,它的表现将比大多数的主动型基金好。从成本上讲,指数基金具有低成本优势。举例长盛中证100基金,年管理费费率

0.75%,年托管费率0.15%,相对于其他股票型(年管理费费率1.5%,年托管费率0.25%)成本优势明显。同时,由于复制指数的投资方法使其研究成本和交易成本皆低于其他主动型基金。因此相对于其他股票型基金,长期投资下来,投资者能节省不少成本。

即使选择了指数基金,但什么时候买入呢?对于大多数投资者又存在买入时点的问题,而且很难掌握,因此,选择长期定投是一个好办法。利用定期定额方式投资指数型基金,可透过长期投资,平均成本的方式,降低中短期股市波动的风险。



■友邦华泰基金 投资者问答专栏

理性看待基金分红

又到年终,不少基金开始派发年终分红。分红越多就是好基金吗?基金分红后应该拿现金还是再投资?面对基金分红带来的诱惑,投资者们心中的疑惑也不少。我们摘取了一些大家关心的问题一一进行解答。

问:开放式基金的分红方式有哪些?

友邦华泰:开放式基金的分红方式有两种:1,现金分红。根据基金收益情况,基金管理人以投资者持有基金单位数量的多少,将收益分配给投资者。2,分红再投资转换为基金份额,这是指将应分配的净收益折算为等值的新的基金份额进行基金分配的方式。

问:我所持有的基金近期已经宣布将进行分红。那么在基金分红后,我应该选择再投资还是获取现金红利?

友邦华泰:在基金分红宣布将进行后,投资者一般有两种方式可以选择。一种是直接获取现金红利,原有的基金份额保持不变,基金公司会将派发的红利直接打到你在认(申)购基金时的银行账户中去。按照税法的规定,目前对于基金分红暂不收取个人所得税。另外一种则是选择红利再投资,即将你所获得的现金红利再次申购该只基金。在红利再投资的环节中,基金公司一般采用的是免收申购费用的优惠政策。因此,在两种分红方式上,都不会产生额外的税收或费用。通常来说,基金公司默认的是分红方式为派发现金红利,当然你也可以根据自己的需要,选择适合自己的分红方式。到底选择哪种分红方式,主要取决于个人对后市的判断。如果你认为基金的管理符合你的要求,对未来市场有着良好的预期,那么可以选择进行再投资。相反的话,或是你希望将派发的红利用于其他的投资渠道,则可以选择不投资现金红利。

问:在选择基金的时候,是不是应该选择以前分红多的基金?

友邦华泰:分红多的基金一般过往的业绩不错,但这并不意味着,不分红、少分红的基金就不是好基金。每一只基金都会有各自的风格和分红特点,在进行基金投资的时候,切忌把基金分红作为唯一的考量标准。如果你重视分红,希望经常获得分红收入,那么可以选择一些分红型基金;反之,则更应当从基金的管理水平、业绩等方面来选择基金。需要提醒读者的是,过去并不能完全代表未来。虽然部分开放式基金的契约中也对基金分红的次数进行了一定的约定,但是总体上说,基金分红主要是视基金的发展情况和策略而定,没有硬性的规定。因此,以前分红多的基金,也并不意味着未来会保持相同的分红频率和规模。另外,去年出现的基金巨幅分红潮,与证券市场的大环境有着很大的关系,投资者应当理性看待。

