

Fund

■友邦华泰基金投资者教育专栏

投资红利ETF:着眼未来,把握现在

◎友邦华泰基金

作为上证红利ETF的基金管理人,我们的职责除了向投资者提供一只客观、跟踪精密的可上市交易的指数型基金作为其实现长期或阶段性配置决策的便利投资工具之外,我们也更愿意在不断演变的市场环境中与投资者持续分享我们对市场的视角和想法:

2008年为全球资本市场留下的记忆无疑是深刻和沉重的,中国的A股更是在整体经济面临内外需求双重大幅下滑的困境中经历了持续一年的单边下挫,同期投资者信心的演变一如油价和通胀,迅速而剧烈。经过08年的洗礼,在已经到来的2009

年,几乎可以确定的是,新年伊始,实体经济中超乎预期的坏消息还会继续逐一展露在我们面前,通胀转化为通缩,企业日子会愈加难过,失业率也会继续攀升,人们的实际感受GDP增速甚至会不及8%。

进一步恶化的困境是否就一定意味着更加糟糕的投资环境?我们认为这主要决定于事物演变的不同阶段。为什么在长期价值区域介入并长期持有的投资理念在统计上具有这么高的投资成功几率?仅仅是因为这是巴菲特这样的大师所信奉的投资法则吗?更深层次的,应是来源于我们对于人类自身修复和创新能力的坚定信心,人们的各类刚性需求总是会站在危机的肩膀上被一次次再发

掘和再激发。

不可否认的是,由于中国经济在过去的一个周期中高度依赖出口以及由其带动的房产需求,此次中国经济的调整将是深度的,尽管政府庞大的财政刺激计划将有助于企业的库存消化和经济的尽早低位企稳,但从整体来看,其带来的投资增速的提升将难以弥补其他领域的投资增速的急速下降,今年年初经济形势即时由于库存消化接近尾声而暂时企稳,往后看进一步明显下滑的可能性也较大。但这是否会将市场再一次带向新的低点,我们不得而知。如果是的话,当我们面对优势的A股市场长期估值、可预见并客观存在的中国经济的长周期驱动需

求、以及处于急速恶化阶段的实体经济,我们是否应该比以往更加坚定的今年的任何一次可能的调整视为介入长期配置的良机呢?

正如经济危机和市场调整的周期性到来是客观且不可避免的,同样难以回避的事实规律是,历史长河中哪怕再深刻的危机最后总会终结于人类社会新一轮繁荣景气的重新启动。如果你也相信这一点,那么对于眼前这场已经演变到将A股价值带入历史最底端区域的危机,我们应该更多的将它视为难得一遇的投资机会。

上证红利指数是一只以工业投资品及原材料行业为主要权重的宽基指数,在中国A股当前所有的ETF

标的之中,是投资拉动为主的中国宏观经济最为同步和最具有代表性的市场指标。尽管股票市场与实体经济的演变并非完全同步,但股票市场却总是围绕着对实体经济趋势的预期而波动,投资的“危”与“机”由此而生。对于工业化、城镇化的大周期仅进行到一半的中国而言,投资行业为重的上证红利ETF仍将是投资者长期配置A股以及驾驭A股波动的有效投资工具。



■光大保德信基金投资者教育专栏

投资重在控制风险、保持关注

◎光大保德信基金

相关金融机构在2008年第四季度对美国基金业的一项调查显示,虽然在这场严重的金融危机中,一些大型证券公司、投资银行、对冲基金受到重创,但投资者对共同基金的信任仍未失去,而且,通过金融风暴的洗礼,那些表现稳健的基金管理公司开始受到更多投资者的青睐,人们在经历了追逐高收益的疯狂泡沫之后,开始理性回归那些以前看起来相对保守的基金产品。

确实,从中国市场情况来看,只有那些坚持风险控制、注重基本面研究、善于分散投资的投资工具才能在资本市场无情的洗刷中尽量做到让投资者的损失最小化。我们都知道,投资本身是具有风险的。就算是股神巴菲特,也曾向他的合伙人坦言,他无法对市场的结果作出完全的保证。也正因为投资充满了不确定性,美国的传奇基金经理彼得·林奇才会告诫投资者:股票市场的投资资金只能限于你所能承受得起的损失数量。对于投资而言,风险控制远比追求回报更为重要。

对于这两三年来才开始接触基金的中国投资者,风险控制是投资理财的第一课。因为理财是贯穿一生的事,要追求财富的持续稳健增长,必然要经历市场的繁华和萧条,做好资产配置、控制好风险是关键。风险猛于虎,在市场处于弱市的情况下,建议投资者给投资组合加把锁,增加一些风险偏低产品的投入,像债券基金、货币市场基金等,尤其对于投资风险偏好较低、风险承受能力较差的投资者来说,债券基金等低风险型的基金更应作为投资组合中必不可少的部分,因为其受市场影响波动较小,在大盘处于弱势时可以保持较好的抗跌作用,有效地降低投资风险。

基金虽然倡导价值投资、长期投资。但投资者对所投资的基金保持一定的关注是必要的,在投资过程中,可以将所投资基金与自身投资目的不断进行配比。通过对自身投资目的的不断认识和对本基金的认识加深,在市场趋势尚未明朗的情况下,基金投资者应严格控制投资风险,增强投资组合防御性。

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

给孩子一个爱的情感世界

◎广东深圳 刘歌

我要送给我亲爱的孩子一份什么样的最好礼物?我的孩子怎样才能拥有一个健康、快乐的人生?当我真正开始思考孩子的教育及人生规划的时候,我发现了一个与以往完全不同的世界!我开始把目光转向有爱、需要爱的世界里——社会公益和慈善领域。人性中有一条规则——人们得不到较高的满足,就会去找较低的满足,没有同情中的乐趣,就会去找自私的乐趣。换言之,孩子们在成长的过程中,不会制造爱,就会制造麻木和怨恨;而狭隘的爱,又会不断制造出讨厌别人的事端。不会制造真正爱的孩子,不会有快乐,不会有自信,不会有朋友,也不会有健康成长的原动力!

我终于找到了送给孩子的最好的礼物,那就是送给她一个能真正培养健康的爱、唤醒她身上沉睡着的真、善、美感情的世界!可不要

小看这个世界,孩子们会因为在这里培养出的健康的爱的情感,不断把现实世界修正得越来越完美!这亦是古往今来人类社会进步的原动力!我们教授孩子道德,道德只会告诉孩子:我应该怎样做;我们教授孩子立志,立志只会告诉孩子:我用何种方法去做;而我们教授孩子健康的爱的情感,感情(爱)才能够告诉孩子:我愿意怎样去做?!我愿意做个怎样的人?在孩子的人生教育中,健康的情感教育起着非常重要的作用!我始终认为:教诲、养成的最高境界,就是为了被教诲和被养育者,最终不用别人再教诲、养育,就能自我实施教诲、养育,即教与养的最终自治。

我义无反顾地给孩子送出了这份我认为最好的礼物!大手牵小手,我引领着她,进入了这个培养她拥有健康的爱的奇妙世界中。首先,我有意识地让她先学习爱身边的人;不管幼儿园班上哪个小朋友生日,我们都一起用心地选一件礼

物送给对方,为对方祝福;每年出去旅行,我们都要千里迢迢带回来一份当地特色礼物送给幼儿园班集体,与小伙伴们一起分享旅行的快乐;每个教师节,我们一起给每一位老师买一束鲜花,表达对她们的由衷感谢。于是,这一切都逐渐成为像呼吸一样自然的习惯。然后,我带着渐渐长大的她,慢慢地参与到更多的社会公益活动中;我们参与儿童希望基金募捐、我们捐助福利院孩子手术、我们进行义卖、我鼓励她用压岁钱给寻求帮助的孤儿配眼镜……

日子悠悠前行,我亲爱的孩子从懵懵懂懂的最初、到开始条件反射自己产生些小愿望、再到成为我们这个城市青少年书店最小的义工,直至今年——她已经成为我们这个城市一年一度的读书月中,最小的“公众朗读者”文化义工,和我一起去福利院给孤寡老人带去诵读的快乐……

我亲爱的孩子,她因为会爱

别人,也被除我之外更多的人深爱着!她一直在爱与被爱中如沐甘霖,茁壮成长!她小小的生命因为懂得爱而变得更有价值、更有尊严;她的现实生活和精神生活也一并因之而格外的阳光明媚,鸟语花香。

现在,我亲爱的孩子仍然快乐、自信不断地创造着属于她自己的多彩人生——因为,我送了一份最好的礼物给她,她会爱、能爱、有爱!

(选登文章仅为作者观点,不代表上投摩根立场)



■兴业基金投资者教育专栏

三招用活基金业绩排行榜

◎兴业全球基金 李小天

岁末年初,各大基金业绩排行榜一时间抢眼,成了不少投资者给基金“排座次”的重要参照。然而,排行榜上难有常胜将军,各家基金评价的结论也时有差异,如何用活基金业绩排行榜,在纷繁的数据中理出自己心目中的“牛基”呢?笔者简单总结了四招“捷径”,希望对基民们有所帮助。

首先,关注基金的持续收益。所谓“路遥知马力”,选基也一样需要关注基金的持续收益能力。某个年度排名靠前的基金管理团队固然身手不凡,而倘若年年都能在排行榜的前1/3阵营占

据一席之地,则更具备着过人的本领。对于基民而言,留心到这一点也并非难事——现在不少基金业绩排行榜在列出当年基金排名的同时,也会列出其在过去两年、三年乃至更久的基金收益排名,如银河、晨星等等,使用方便,具有参考价值。

其次,关注其“兄弟基金”的表现。

基金公司的综合实力,往往是基民投资基金的首选。强大的投研平台及决策团队,往往会培养出多只明星基金,给基金经理最强有力的辅佐。因而,在选择基金的时候,基民不妨多观察同一家基金公司旗下的多只基金表现,如果只有某只基金“一枝独秀”,

可能就需多留心下该公司的整体实力了。

第三,比较基金在不同评价机构中的“星级”。

选择基金“数星星”堪称是选择基金最直观的方式。现在包括晨星、银河、天相等诸多评价机构均对基金评价实施“打星制”,从一颗星星到五颗星星不等,其中“五星基金”往往被视为绩优基金的身份象征。不过,不同基金评价机构对同一基金的评价有时并不一致,因而,综合参考基金在各机构中的“星级”,也就成为较有效率的选基方式之一。

正如购买物品往往需要“货比三家”,基金作为一项具有风险的投资产品,选择起来就更需要慎

之又慎。在实践的检验中,不少基民已经感受到了基金业绩分化在自己对账单中的明显差异,因而,在选择基金前“做好功课”是十分有必要的。

实际上,每年一度的基金业绩排行榜,只是给基民提供了一个直观的参照,但过去的业绩并不代表未来。在实际选择的过程中,基民还需要留心基金的产品设计、基金经理变动、基金公司的责任感等诸多因素,从而最终挑选出最值得托付的“良基”。

