

■华夏基金投资者教育专栏

定投—用理性战胜感性的法则

卡拉马斯基公司的基金经理约翰·卡拉马斯是这样回忆他最欣慰的日子:有一天,一位先生走进我们的办公室,表达了对我们的感谢,因为我们帮助他轻松实现了他的退休计划。被投资者划在“幸福”的范畴中,没有什么比这更让人欢欣鼓舞的。最近华夏基金的一位持有人来信让我们有了同样的感触。这位常姓投资者写道:“2005年成家以后,我一直坚持定投华夏回报基金,华夏成长基金,即使牛大熊我没有改变过。如今,我们有了可爱的女儿,定投的钱有了丰厚的回报,我想一直坚持下去,把这笔钱用女儿的大学教育……感谢华夏基金的辛劳……”

基金管理是一项充满理性之思的工作,基金公司需要对投资对象仔细研究,对普通家庭来说,投资基金则带有更多的感性色彩,普通投资者在投资过程中,难免带有更多的感性情绪,喜悦、怀疑、恐惧等常常干扰投资者的判断,使投资者做出非理性的决策。

投资好比感性和理性的竞技场,如何在感性的现实中抽身以保持理性呢?巴菲特曾经坦诚,之所以能保持稳定的心态,并非能做到完全超脱的心态,而是坚持严格执行投资纪律。他不会天降锁奥马哈办公室盯着个股行情,奥马哈的宁静也许能“隔离”感性作祟。大多数情况下,做到不闻、不听、

不冲动,行之不易,而定期定额投资就是对付感性的方法之一。

定投的意义甚至超过了买基金——它不仅是买一只基金那么简单,而是一种长期投资的健康理财观念,就像少食多餐能够充分消化吸收,降低发胖的概率,保有健康的体质。从理论上讲,当市场呈现上涨走势时,基金份额净值相对较高,此时同额度资金买到的基金份额数量相较少;而当市场呈现下跌走势时,基金份额净值降低,此时可能买到的基金份额数量增加。如果将时间轴拉开来看,在证券市场经历震荡整理,再逐步上扬的过程中,总投资将由大量相对低位的基金份额和少量高价基金份额组成。这样,摊薄后的结果是每一份的平均成本相对较低,投资收益率相对高于上扬过程中的单笔投资。

像这样,在不同的市场环境中,无论你情绪如何波动,坚持定期投资能让你的投资波动降低,同时也能安抚情绪,几乎可以算得上在感性和理性中找到了一处平衡。阿基米得说,给我一个支点,我能撬起地球。在感性和理性的坐标系中,做出一点改变,也同样能撬起你的投资回报。



客服热线:400-818-6666
www.ChinaAMC.com

■长盛基金视点

如果大蒜是上市公司?

◎长盛基金

周末在超市购物,赫然见蔬菜区一块红字大牌“5.6元/斤”,心中好奇这食材是何方神圣,走近一看居然是大蒜头。稍加询问,得知这粗头粗脑的大蒜的身价年内已经暴涨了10倍,不禁感慨不消费不知CPI。

统计局最新的数据显示,10月份,居民消费价格总水平同比下降0.5%,工业品出厂价格同比下降5.8%。虽然表面上为负,可是居民感受和分析师通胀预期却未必如此,众多观察人士更相信明年CPI将转负为正。

细加研究,近期大蒜看涨无非几个因素的综合:暴风雪袭击、甲流肆虐、出口回暖、产量缩减、经销商囤货等。其中甲流和出口属于需求方面,其他三者属于供应。俗话貌貌见豹,从这个小蒜头我们似乎也能对投资形势有一番理解。

首先是产量缩减。2008年受金融影响,大蒜出口大幅缩减,蒜商、农户受伤不浅,由于惧怕危机加剧,于是减产成必然之势。孰料峰回路转,今年以来国内需求保持旺盛,而出口量却已较去年足足上升了两倍,价格焉有不涨之理?

再谈出口回暖。出口好转并不只大蒜,下半年以来,沿海地区民工荒曾经一度引发经济学者的关注,之前由于海外订单缩减、产能过剩,导致各民营企业纷纷关门减产,然后出口回暖后却要面临开工不足,海关数据显示:1~10月我国对外出口9573.6亿美元,下降20%;不过,10月当月出口1107.6亿美元,连续第四个月超千亿美元,同比来看依然下降,但是却引发了各界的乐观情绪:中国出口增速有望在今年年底或者明年年初转正,从出口受益的行业自然值得关注。不过海外对中国贸易顺差的态度也非常鲜明:呼吁人民币升值、采取消费保护。

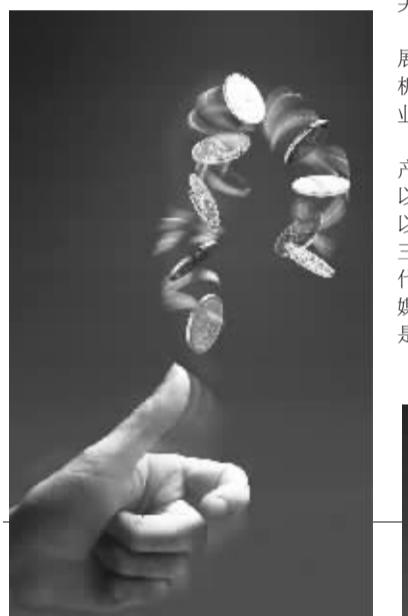
在回家路上,不妨做了一个简单的设想,如果各类大蒜是上市公司,该如何

■兴业全球基金投资者教育专栏

构造完善的社会责任投资产业链

◎兴业全球基金副总经理 徐天舒

作为一种可持续发展的投资理念,社会责任投资在海外已实践多年并取得了良好的效果。但在中国,社会责任投资还是处于刚起步的阶段。



财富专线:021-5836 7026 投资咨询

兴业全球基金 一对多专户管理业务 正式启动

财富专线:021-5836 7026 投资咨询

兴业全球基金 一对多专户管理