

■光大保德信基金投资者教育专栏

选择优质基金以静制动

◎光大保德信

市场普遍认为,2008年宏观经济的变化将对基金的表现产生较大影响,市场波动在所难免。对此,光大保德信基金公司认为,基金的操作难度虽然会加大,但市场环境依然良好。在政策面上,政府在加强把握宏观调控的节奏和力度,尽可能长地保持经济平稳较快增长;产业面上看,随着雪灾后重建的深入,电网、铁路等基础设施建设力度会加强并最终会反映在经济数据

上;从资金面来看,近期新基金发行节奏的加快和专户理财制度的推出也将大大改善大小非减持背景下的资金压力。

随着外围股市的持续反弹、未来随着基本面和政策面的日趋明朗,全球化背景下的中国股市有望继续反弹行情的出现。在这样的环境里,基金业绩的分化势必会显现,优质基金将脱颖而出。例如光大保德信旗下的红利基金主要投资于高分红股票和其他有投资价值的股票,其具有灵活的选股风格和稳健

的操作思路,据悉,光大保德信旗下的红利基金和新增长基金正在建设银行和交行银行进行持续营销。

基金研究专家指出,稳健型的投资者可以在上半年以策略型基金为主,下半年以选股型基金为主。价值取向上上半年以成长型基金为主,而下半年则以价值型基金为主。选股风格上以从众型基金为首选。

对于普通基民来讲,适宜选择分步建仓的方式。如果投资者等待低点买入,那么会有踏空的风险,如果投资者一次性买入,则会有追涨

的风险,而分步建仓可以减低风险,投资者可以根据个人投资组合现状、风险偏好、中长期市场趋势来制定投资比例,还应根据市场变化,对于加仓的进度和比例进行适当调整,这样就可以有计划,有策略的降低风险,提高收益。

光大保德信基金管理有限公司
提供不同风险收益特征的基金产品
分享中国经济增长成果
助您的财富之舟扬帆起航!
客服电话:400-820-2888

■基金·数据

910万元

基金公司申购旗下 QDII

上投摩根基金公司日前公告,该公司拟于3月7日申购旗下上投摩根亚太优势股票基金910万,这成为目前为止基金公司动用自有资金申购旗下 QDII 基金的第一单。分析人士认为,基金公司申购 QDII 反映出他们对境外市场企稳的乐观预期,有利于基民们提振持有 QDII 的底气。

3.79%

封基套利空间有限

随着封闭式基金年度分红行情的提前上演,截至2月底,长剩余期限封闭式基金平均折价水平下降到了18%,其中最高折价水平仅在23%上下,在90%收益分配且分配后整体折价维持平均25%水平假设下,长剩余期限封闭式基金总体平均分红套利空间仅为3.79%,安全边际有限。在此影响下,近期券商机构研究人员对封闭式基金分红行情的态度普遍转向,从积极推荐介入变为建议投资者谨慎参与。

45位

基金经理离职人数增多

近期市场波动剧烈,使得基金净值出现较大幅度回落。而在沉重的业绩压力和近乎苛刻的净值排名面前,许多基金经理选择了被迫离任。统计显示,2008年1-2月,宣布离任的基金经理达到45位,而去年一年公募基金的离任人次为154名,今年才刚刚开始,去年风光无限的基金经理们就率先感受到了股市的寒意。

6.09%

“银基”理财产品收益率不佳

从去年下半年开始,一些由基金公司担任理财顾问的新兴银行理财产品开始走俏市场。建信、国投瑞银、汇添富、信诚、海富通、长盛、建信、大成、广发、华夏、易方达等基金公司均先后与银行合作发行了此类的理财产品。但自去年11月以来股市进入大幅调整,首批“鲜”的银基理财产品收益大幅下滑,跌破面值的情况不在少数。看来,专家理财也难敌大盘趋势。

(渤海投资 秦洪)

■信诚基金投资者教育专栏

设定合理的目标

◎信诚基金 郝渊侃

寻求财富是许多人的理想,或为了你爱的人可以过得更好一些,或为了成就一番事业,或为了了一颗慈善之心……无论是为了什么,只要这个“为了”是善意的,只要寻求财富的方法、过程得当,各位或能小有成就,或能成就大事。

寻求财富在经济社会是再正常不过的一件事了,成年之后,似乎每个人都是自然而然地去工作——有些人选择职业化道路,有些人选择自己创业,有些人成了国家公务员,有些人则继承了家族产业……

不过,大家在“自然而然”之余,有没有静下心来想一想:“我的财富目标是什么?”

财富目标分为两种,一如本

期引言所述,你寻求财富的最终目标是什么,即终极目标;在追求终极目标的过程中,你的短期目标、中期目标又是什么,即阶段性目标。

首先,结合自身情况——如能力、学识、资源、环境等等——去设定合理的终极目标,不是一个无法达到的梦,也不是妄自尊大、唾手可得的,这是追求有望成功的前提。

其次,有了合理的终极目标后,你可以将这一目标分成几大阶段,并设立每一阶段的阶段性目标,在每个阶段性目标达到后,休息一下,进行总结,并做好下一步目标的规划。

设定了合理的目标,你才不至于在追求中迷惑,更不会在追求中迷失,只有设定了合理目标,你才会知道你的每一个下一步需

要做些什么,才有标准去评估是否成功达到彼岸。

有了合理的目标,你也会知道自己还有哪些不足需要弥补,也许是学识上的,也许是经验上的……

有了合理的目标,你能够拥有相对平实的心态,在面对突如其来快速成功,或是千辛万苦后的颓然失败,心态不至于失衡,更不会就此无限膨胀或者意志消沉。

因此,合理地设定好终极和阶段性目标后,你已经拥有了成功的前提。

信诚基金 客服热线: 021-51085168
www.citicprufunds.com.cn

■兴业基金投资者教育专栏

改写成功的定义

◎兴业基金 李小天

1996年,全球最大的运动用品生产商耐克公司遭遇了一场前所未有的大麻烦:一期CBS的新闻节目曝光了该公司在越南滥用劳工的细节片断,耐克公司随之成为“血汗工厂”争议的代表性案例之一,并受到大规模的联合抵制——其中包括53名国会议员、著名作家Alice Walker和一大群公共利益团体。

大多数为社会投资者服务的共同基金不再投资于耐克的股票,也是此次“血汗工厂”事件所导致的恶劣后果之一。这正符合社会责任投资中规避部分行业的“筛选”原则——多米尼社会责任投资公司发起的一份调查报告显示:社会责任投资者所关心的问题中,避免投资那些使用血汗工厂的公司排在第二的位置,仅次于对环境问题的关注。

美国社会责任投资领域的重要人物,Amy Domini这样解释社会责任投资的目标:“我们必须变革,不能再接受如下格言了:什么‘商业的本质就是唯利是图’,或者‘一个国家富有了,所有的人们也都会富有’——除非对成功的定义进行改写,否则事情永远都不会朝积极的方向发展。”

这句话同样解释了为什么越来越多的投资者加入社会责任投资的行列:除了坚持行动与认知的一致性,更能成为创造社会积极变化过程的一部分动力。

事实上,世界范围内的社会责任投资者,均远离酒精、烟草制造商,远离赌博业经营者以及赌博设备制造商,因为任何人都能理解接触酒精、烟草和赌博是会上瘾的,对家庭生活的破坏极大能事——这种规避某些与自身价值观不一致的投资,被称为消极筛选。与之相对,积极筛选

则倾向于投资那些比其同行有更良好纪录的公司,以及那些承诺达到企业公民典范的行业。——不仅对那些在履行社会责任方面做出积极改变的公司加以奖赏,也鼓励其它公司跟着这样做。

“投资是一种购买决策,对它的关心正如关心你所吃的东西,或者如何选择引导你的生活一样。”Amy Domini深入浅出的解释称:“通过选择将正义和环境持续性融入到你每天的投资决策中,你就成为这个正在改变中的世界的一部分,在其中,不仅仅你自己,而且所有的孩子都能和睦、体面地生活到老。”

兴业基金
承载责任,创造财富

■金元比联基金投资者教育专栏

永远不要赔钱

◎金元比联基金

沃伦·巴菲特和乔治·索罗斯是世界上最成功的投资者,他们的相同之处在于,他们都是极其重视避免损失的人。保住资本不仅仅是第一制胜投资习惯,也是他们整个投资策略的基石,其他的每一种习惯都会不可避免地追溯到巴菲特的第一条投资法则:“永远不要赔钱!”

在华尔街生存,每个投资人都要知道的一句话是“投资首先是学习如何保护投资,而不是如何赚大钱。”在一个更为广泛的“投资”概念中,保护本金的安全本身就是取得利益,对于个人而言,这个过程带来的好处是投资的经验和风险的锻炼。

完美的基金投资不是在市场平均收益率达到50%的时候,你选择的基金能获得60%或100%,而是使你的组合通过配制以既定的风险来达到预设的收益目标。

在发达的资本市场,保本基金的投资大多采取的是零息债券+金融衍生工具的策略。即通过买入零息债并持有到期来实现保本的目的,同时利用金融衍生工具的杠杆放大效应,以获得超额收益。也就是说,保本基金并不像它的名字那样缩手缩脚,如投资市场活跃,获利机会多时,投资保本基金的收益不止于预期的数字。

面对一个从1000点涨到了5000点的股市,普通投资者最理想的投资品种什么样:要永远能跑赢大盘的?要年终本金翻番的?还是要只赚不赔的?一位专业的财务人说:我不认为存在最完美的投资。所有的投资都是有风险的,最完美的也是最不可能达到的就是无风险的获益。

一位大型报社社会部记者回答:从去年我就在问,能不能买股票,能不能买基金,结果我们单位的“专家”们指了半天,建议我买这个股票、那个基金的,但总是在最后说一句后缀:“要是赔钱或者是赚得少了,你可不能怨我。”我本来就犹豫买不买,听到这么说就更不敢买了。我唯一的梦想就是——推荐完股票,别说“你可不能怨我”,不然心里压力太大。报纸杂志上也常说,投资有风险,还有陷阱,最好有简单点的投资方法。

可见,不论是成熟精明的职业投资者还是初入股市的新丁,亦或是还在犹豫要不要投资的后进者,在他们的言谈中,有一些关于“完美投资”的理想是趋同的。这是不是说,让投资者放心的产品,至少具备了完美投资的一大要素了呢?巴菲特是这样做的,在一般人眼中,如果赔了钱,我们会计算损失了多少元,而他计算的不仅仅是损失了这些钱,还包括本来可能得到的东西,他曾在伯克希尔公司的一次年会上说:“我最糟的决策就是在20岁的时候去了一家加油站工作,那让我损失了20%的净资产,我估计那家加油站让我损失了大约8亿美元。”连大师都不能忍受亏损的存在,对一般投资者来说,保证本金的安全,确实可以给他们更大的信心。

人人都爱保本基金
GSS KBC
金元比联基金管理有限公司
KBC-GOLDSTATE Fund Management Co., Ltd