

■光大保德信基金投资者教育专栏

震荡市投基须谨慎

◎光大保德信

最近股市相对比较疲软,基金投资者在选择基金上更加困扰,到底是逢低进场,还是继续观望,投资者该如何根据市场情况选择不同的。对此,理财专家认为,广大投资者在震荡市中投资基金一定要仔细挑选。

有基民坦言,2006年到2007年6月前买基金,投资者闭着眼睛随便“抓”一只,收益率一般都不会

太差。但现在挑选基金也有点“提心吊胆”了。对此,理财专家表示,目前市场不稳定的状态下,在各类基金中,偏股型基金和指数型基金最容易受到股市行情的影响,而混合型基金和封闭式基金抗跌能力较强。在股市“震荡”时期,投资者购买基金不可盲目,要在全面了解基金的基础上,理性挑选适合自己的基金。特别是要持续地考察基金业绩,以光大保德信红利基金为例,在2年时间内始终保持了较低的净值波动

率,并被评为2007年的金牛基金。而且,考察整个公司,光大保德信旗下基金业绩在2007年得到了全面的飞跃,所以最近在建行和交行进行的持续营销活动也引起了投资者的广泛关心。

光大保德信表示,最近由于美国次级贷危机波及全球,国内外资本市场进行了一定的调整,美联储相继降息以刺激美国经济,国内也新批了股票型基金的发行,这些措施一定程度上缓和了市场下跌趋

势,对投资者信心恢复起到了积极作用。价值投资是基金一贯坚持的策略,光大保德信会尽力在市场变化中寻找合适的投资机会,关注每个阶段的热点板块,努力寻找估值洼地。

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

2亿元 基金“自买交易”创纪录

尽管基金公司自买旗下基金已有近三年历史,但是根据基金公司披露的信息看,基金公司自买基金单笔规模大多维持在数千万元的水平,且规模较大时也往往出于打新股的目的,认购旗下股票型基金的规模往往比较小。但南方基金在近期运用2亿自有资金认购旗下正在发行的新基金南方盛元红利。这是自2005年6月证监会同意基金公司运用自有资金认购旗下基金以来最大的一笔“自买交易”,此前基金公司最大一笔自买行为出自博时基金,规模为1.8亿,业内人士称这将为新基金的发行注入一针强心剂。

-11.59%

QFII盈利输给股票型基金

尽管内地持有人对A股基金过去一段时间的表现颇为不满,但它们还不是最差的。基金研究机构理柏日前发表3月份《中国基金市场透视报告》显示,QFII A股基金2月下跌1.26%,最近半年的平均亏损达到了11.59%,跑输国内的股票型基金。看来,洋专家的理财能力已受到市场考验。

300亿元

基金专户规模有望超预期

在专户理财细则即将出台、各基金公司“抢食”专户理财市场之际,成立以来一直保持低调的建信基金却已借助股东优势抢占先机。建信基金董事长日前向媒体记者证实,目前建信基金专户投资咨询业务资金规模已经超过300亿元,在业内名列前茅。这意味着基金专户理财的规模有望超预期。

70%

基金减仓迹象明显

据资料显示,进入2008年以来,基金的持仓持续减少,截至2008年2月15日,基金的平均仓位已经接近70%,许多基金的持股比例已经跌至60%,与2007年12月的众多基金仓位保持80%的辉煌场面相去甚远,显示在连续的回调下,部分基金已经按捺不住开始抛售股票。理解这一点,似乎能够理解近期基金重仓股持续下跌的原因。

(渤海投资 秦洪)

■信诚基金投资者教育专栏

正确地评估自己

◎信诚基金 郝渊怀

上一期,我们谈到寻求财富需要设定合理的目标,这仅仅是成功的基本条件之一。此外还有许多,如正确地评估自己,也是能够引领你靠近甚至达到成功彼岸的条件。

为什么正确地评估自己非常重要?

第一,正确地评估自己,有助于制定合理的财富目标。每个人的综合能力不同,因此,在制定终极目标和阶段性目标时,需要结合自身的学识、学习能力、经验、精力等多方面的因素,制定适合自己的目标,以免目标过高打击自信,或者过低而太容易达到则失去动力。

第二,正确地评估自己,有助于选择适合自己的发展道路或理财方式。比如一切缺少投资专业知识和丰富经验的投资者,如果意识到自

己在理财方面的欠缺,可能就会选择借助专家理财的力量来对自己的财富进行保值增值,更进一步,如果这位投资者意识到不足后,一边选择专家理财,一边提高自己的“财商”,这一选择就更加积极了。反过来,有些投资者做投资完全是盯着市场价格的波动,随性而至,多年下来,依旧执着,而结果,往往不尽如人意。

第三,正确地评估自己,有利于放正心态,应对成功和挫折。

当一个人面对成功,或者是阶段性目标的达到,享受喜悦是人之常情,但是,如果长时间地沉浸其中,忘记了自己的不足,忘记了任何成功都不完全是自己努力的结果,从此不去总结、不去完善自己,甚至因此而过度高估自身能力,这将不利于人生的未来发展。A股前两年单边上扬阶段,投资者盆满钵

满,是家常便饭,但是,如果不及时总结,关注市场最新动态,甚至因此觉得自己在投资上已经是很厉害的角色,那么这几个月来可能会损失很大。

一个人面对挫折甚至是失败时,如果清醒地看到自己的长短,不妄自菲薄,更不消极应对自己的目标,及时总结,调整心态和策略,成功很有可能就等在下一个路口。比如近期入市的基金投资者,大多承受了一定的浮亏,只要积极应对,审视自己的投资策略,对市场的未来进行合理的判断,未来他们也有望投资成功。

信诚基金 客服热线: 021-51065168
www.citicprufunds.com.cn

■兴业基金投资者教育专栏

让社会责任来引导资源配置

◎兴业基金总经理 杨东

社会责任投资产品在国外已经是很大的一股潮流。近年来,美国社会责任投资资产在专业资产投资中所占的比例已经超过了10%。社会投资论坛2005年发行的双年度报告显示,在过去十年,美国社会责任投资资产的增长速度比整个管理资产发展速度高4%。强调财富增长与社会关怀相结合的投资理念已经被海外投资界广泛认可,并成为重要发展方向。

从中国当前情况看,中国出现社会责任投资产品是迟早的事情。中国经济增长方式正在转变,政府在保护环境、降低能耗、提高劳动阶层权益方面出台了一系列的法律法规,这些都决定了那种只顾挣钱、不顾社会责任的企业其未来的发展会遇到越来越大的阻力。

社会责任投资对中国的积极意义在于,通过引入社会责任投资理念,在资本市场上引导资源的配置,让更多的资源流向社会责任良好的企业。来自投资者的压力将使企业在社会责任方面做得更好。

从国外的实践来看,日本社会责任投资指数MS-SRI的13年(1993年—2006年)累计回报率,赢过TOPIX(东交所指数)将近5倍之多;美国第一个也是最著名的社会责任投资指数——多米尼400社会指数,最初运作的10年(1990年5月1日到2000年4月30日期间)的平均年收益率为20.83%,而同期标准普尔500指数的平均年收益率仅为18.7%。

从理论上说,我们相信,一个企业只有充分重视社会责任,才会有良好的长期发展,才能有较好的长期投资价值;一个社会责任方面劣迹斑斑的企业,哪怕现在利润丰厚,其长期投资价值也是堪忧的。海外已有很多研究成果表明,企业的经营绩效与企业社会责任方面的表现是高度正相关的。

目前在中国运作社会责任投资基金,确实有一定的压力,因为企业在社会责任方面做得不够。不过我们觉得主要困难还在于缺乏足够多的企业社会责任方面的信息披露信息,社会上也没有独立的企业社会责任研究机构(在西方这类机构已

很多),企业社会责任方面的评价体系不够完善等等。

不过,我们也看到,中国有一批企业,主要是国有大企业开始发布“社会责任报告”,一些地方的监管部门也开始要求当地的上市企业在报表中披露社会责任履行情况。将来,兴业社会责任基金在选择股票时要看两种报表:一种是普通的财务报表,另一种就是企业的社会责任报告。

当然光看报表是远远不够的,企业社会责任方面的行为信息需要我们研究员的大量调研,还可以通过收集新闻媒体的有关报道,通过国家环境监察部门、劳动监察部门等获得相关信息。我们建立了一套对企业社会责任各方面的评价体系与指标体系,也会借鉴社会上一些机构评价体系的评价结果,和大家一起努力把评价体系不断完善起来。

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

完善资产配置 必备保本基金

◎金元比联基金

风险跟收益的如影随形,再一次在近期的调整中得到了验证。前期基民竞相追捧的股票型基金在下跌时是惨不忍睹,先后有多只基金跌破面值,至今尚未恢复元气。目前虽然不少投资者仍对股票型基金情有独钟,但多数投资者也开始认识到组合投资的重要,已将完善自身资产配置提上议事日程。

而作为储蓄替代品的保本基金,以其保本基础上的升值回报,正越来越成为投资者资产配置的必备基金产品。权威部门的数据显示,如果投资者合理配置一定比例的保本基金的话,其整体投资收益将大幅提高。

根据wind数据统计,在过去三年现有的国内保本基金的平均收益达到了21.2%,是股票基金的大约66%!如果将保本基金纳入资产配置的话,比传统的定期存款+股票基金组合,收益更加明显。特别是30%保本基金+70%股票基金的投资组合,较之其它组合,不论在灵活性上,还是在投资收益上都更胜一筹。数据显示,将保本基金和股票基金“3:7”开的话,三年平均收益率可高达28.718%,收益远在其组合之上。

不过现在中国市场上保本基金数量有限,近期只有金元比联宝石动力基金打开过申购业务,其有别于国内其它几只保本基金提出的“牛市中的保本基金”概念,让投资者将其亲切地称为“一只能让投资者安心睡觉的好基金”。金元比联基金市场总经理易强指出,宝石动力的先进之处在于它根据自身情况和市场变化灵活调整风险资产的高低,如果有足够厚本垫(前期赚到了足够的钱)就能将风险资产上调至60%,更容易分享牛市饕餮盛宴。

宝石动力基金从本质上讲可以视为一只整体风险较低,但并不放弃追求超额收益空间的混合型基金。在熊市环境下,宝石动力的保本策略可以使投资者得到更多的保证;而在牛市中,更高的持股上限(60%)、更快的调整频率可以更大程度地分享股市上涨带来的收益。其设立以来表现出来的赢利能力也较为可观。

易强提醒投资者,无论何时,对于投资市场来说,收益同风险都是时刻并存的,高收益的代价是整日提心吊胆的风险警惕。为此业内人士建议投资者要根据自己的风险承受能力,选择相匹配的基金产品。在风险随时而至的情况下,适当配置保本且增值的保本基金是有益无害的。

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