

■光大保德信基金投资者教育专栏

弱市投资先稳定心态

◎光大保德信

近期市场的持续调整,对不少投资者的心理产生了较大影响,这时候更需要投资者保持镇定,沉着应对。在面对弱市调整时,投资者首先要明白,调整是市场发展的正常阶段,有调整才会有上涨。调整是一种考验同时也会是机遇,要经受得住考验才会有收获。在调整的市场中,投资者需要更清醒地看待投资市场,在弱市中更不能慌乱操作,不理性的杀跌或者补仓都有可能使得损失进一步扩大。因此,在弱市中投

资者一定要有一个稳定的心态。对于基金投资者来说,如果持有的优质基金出现一定的亏损,可以适当加仓,降低成本。基金投资作为一种长期的投资工具,时间是基金投资最好的朋友,中国宏观经济增长的前景依然看好,以基金投资分享经济增长依然是较好的理财途径。

伴随着股市大幅震荡,许多初涉股市的投资者开始意识到市场风险的严峻,但市场运行有其自身的规律,而且是与市场情绪相互纠结,一般投资者很难把握股市的不断起伏,因此,大盘下跌的时候,中小投资

者不要去猜测“底部”在哪里,要做的就是等待上涨趋势确立之后从容买入。特别要指出的是,在弱市中投资者要改变以往在强市中的投资策略、方式、理念等,转而采用适合于弱市的投资理念。而且,现在买基金最好是采取定期定额投资,长期投资基金,抹平波动,才能获得最大回报。

另外,理财专家特别指出,无论是牛市还是熊市,买基金都要要与人生规划相结合,投资的目的是为了改善生活品质,因此要将不同种类的基金投资与人生的不同理财目标相结合。例如为结婚、生子、还贷等短期目

标准备资金则适合投资流动性与安全性都很高的货币基金;为买房、买车等中期目标准备资金则适合投资安全性较高收益率适中的债券基金或平衡基金;为准备子女教育金、父母赡养费、退休养老费等长期人生目标准备资金,则适合风险较高收益率也较高的股票型基金。

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

■金元比联基金投资者教育专栏

少赚和不亏

◎金元比联基金

现实中,你选择“不亏而少赚”还是“冒更大的风险赚大钱”,凭本能我们也会选择前者。正因如此,当市场持续下跌或投资气氛转差时,投资者会对一些稳定增长或保本的投资项目感兴趣,比如2003年的香港市场。“由于历年银行利息较低,而银行也因需要拓展非利息收入,积极发展基金代理服务,进而令保本基金不断发行推出,就如雨后春笋,数量及款式之多,到了令人惊叹的地步。”香港证券专业学会导师卢世和回忆保本基金在世道不佳的年份发展的“盛况”。

让投资者感悟更为深刻的是,典型的熊市中勇拔头筹的是“边缘化”的债券型基金以及偏债券型基金——其业绩分别为8.89%,9.47%。而其中最令投资者刮目相看的正是保本基金。

一般的保本基金运作概念是用所筹集到资金的部分购入一种和基金年期相同的债券,而基金开始运作时便把剩余的资金以一个放大的倍数再投资于股票、其他基金或者衍生工具。由于用作投资部分的资金等于将来的利息收入,所以就算投资部分全数亏损,但投资在到期日至少可取回全数本金及预设之少许的回报。

就这样的原理我们不难理解,在债市火爆的2005年,保本基金有更多的空间用于自主投资,这样不仅有效地保障了在股市下跌时本金的安全,也博取了一些良好的收益。

保本基金的双重保险确保了保本基金在股市下跌的时候本金安全,在股市上涨的时候可以照样享受较高的预期收益,虽然有时看上去保本基金耽误了牛市中赚钱的机会,但若是维持3年以上甚至更久的话,它显然更有意义。

还有一个例子。上班族王小姐打算拿出10万元储蓄投入股市,但开始,她愿意先拿出25000元出来试水。

但如果王小姐有另外一种选择:保证她所有本金的安全,而且她有极大的几率获得比储蓄更高的回报。她愿意拿出多少钱呢?她的答案是100%。现在,假设股票市场上升了20%,同时保本基金只上升10%,所有的投资者都会说那我要保本基金吧,25000元的20%是5000元,而100000元的10%却有10000元。

另外一个情况是当证券市场走低,这个时候的股票投资是亏损,而购买保本基金,你不会损失任何资金。不损失资金,这是最重要的。从前年开始涌入股票市场的广大投资者有着新的特点,和以往的股民和基民不同,新一批的投资者没有经历熊市的洗礼,对资本市场的风险完全没有理解,如果股市一旦下跌,这批投资者将会完全无法承受金融市场的风险。

在这样一个市场当中,对于这些理财需求偏好稳健的投资者来说,盲目入市还不如锁定风险。

■基金·数据

2000 亿元 基金专户迎来大发展

继光大保德信、易方达、南方之后,首批获得基金公司专户理财资格的中海基金日前也迅速敲定了其第一单业务。业内人士认为,未来通过基金、券商的专户理财渠道进入市场的资金数量可观,预计将达2000亿元甚至更大规模。按照有关规定,专户理财原则上至少存续一年,这也将有助于市场的平稳运行。

170 亿元 基金赎回额低于市场预期

中国证监会有关负责人日前澄清说,截至3月28日,境内基金一季度净申购已超过300亿元,其中封闭式基金约100多亿元,开放式基金约200多亿元,大致保持净申购状态,而且一季度境内股票型、混合型基金赎回量事实上总共不过170亿元,看来前期有媒体的“赎回超千亿”的说法与事实严重不符,误导了投资者。

21.13% 大盘调整让基金很受伤

银河数据显示,截至3月31日,股票型基金、偏股型基金、平衡型基金乃至偏债型与保本型品种,均呈全线下跌的态势。其中,129只开放式股票型基金平均下跌21.13%,而被动追踪指数的ETF产品更是平均跌去27.48%。即使是主要投资于结构性产品的债券型基金也出现了亏损。截至31日,33只债券型基金中,有15只出现净值亏损。该板块今年以来,平均净值跌幅亦达1.12%。

4 家 产业基金规模迅速膨胀

随着我国经济的快速发展,一大批本土的风险投资以及产业基金也在迅速崛起,仅就产业基金而言,继首只渤海产业基金后,第二批总规模达560亿元人民币的5只产业基金已于去年9月获批筹建,而近期又有第三批、筹资规模在100亿至200亿元的4只产业基金上报国务院审批,并有望于近期获得批准。

(渤海投资 秦洪)

■信诚基金投资者教育专栏

形成自己的投资理财体系

◎信诚基金 郝渊佩

我们所说的体系,是指在投资理财领域每个人经过长期的磨练和有意识的学习,逐步形成的投资理财方法。自己的体系,当然是和别人不同的体系。

投资理财为何需要一个体系?我想有一些投资理财经历的朋友,无论做什么投资,会遇到这样那样的问题:最普遍的,可能就是茫然、无所适从,特别是在逆境中,不知道自己是否应该坚持,或是改变策略,因为他们没有体系的支持和指导;除了茫然之外,没有体系还会有其他的问题,如不注意控制风险、投资能力长期没有进步等等。

没有体系,往往不能成功,即使短期获得了巨大的成功,这个成功多半会在不久的将来烟消云

散,最触目惊心的例子往往发生在杠杆投资上——几万资产在短短数月变成上千万,而很快又回到几万块。

为什么需要形成自己的体系,而不是找一个现成的学习一下?因为每个人的性格不同、风险偏好不同、理财目标不同、财务实力也不同……诸多的不同让诸位难以去寻找一个完全不需要调整的体系,现学现用;即便找到了相对适合自己的体系,在运用的过程中,也可能遇到各种各样的问题需要调整。

举个例子,不同的投资者对波动的处理方式不同:相对长期的投资者可能更多地选择以不变应万变;而一些依靠波段判断准确盈利的投资者更多地选择回避调整和不确定性;还有一些更加极端的投资者只看超短线的机会,完全不判

断市场趋势。或许他们的选择都没有错,仅仅因为他们有了适合自己的体系,依照自己形成的体系去进行投资理财。

如何形成自己的体系?其实这个过程也并非千篇一律。当然,理论学习、借鉴前人经验教训、实践总结,这些都少不了。同时,各位也需要对这个过程的时间有充分的预估。

许多事情都需要自己的体系、自己的策略,金融投资如此,经营实业也是如此。



■兴业基金投资者教育专栏

社会责任投资的“直接对话”

◎兴业基金 李小天

严格而有效的洗衣机标准对消费者和环境大有裨益,但对于通用电气(GE)来说却意味着高昂的再造成本。这家公司由此一直坚决抵制这一标准,直到一批积极行动组织,包括卡弗尔特集团(Galvert Group)、跨宗教公司责任中心(ICCP)、公司治理协会(CG)、地球之友协会(FOE)等向通用电气的股东呼吁。他们的努力成功了,公司统一会见环保主义者,结果所有的洗衣机在2004年提高20%的效率,至2007年底更增至35%。

对消费者和环境保护而言,这是个伟大的胜利——未来30年,消费者可以节省300亿美元,节约11万亿加仑的水,超过4000万吨BTU(英国热量单位)的能量(等价于2100万家庭一年的能源消耗量),以及减少3.1亿吨的二氧化碳的排放。

这一事例生动的说明了社会责任投资者能够为这个世界带来怎样的变化,也同时将社会责任投资的另外一种工具带到投资者的

面前:除了规避投资与自身价值观不符的行业,我们还可以成为积极行动者,通过直接对话的方式参与到公司决策中去。

成为积极行动者有很多途径:公民写举报信,消费者发起联合抵制,员工或是其他人提起诉讼。而借助所持有的公司股票来获得对话的机会,你就会拥有一项特别的权利:那就是在公司年度股东大会上以正式建设性的方式发起决议。通过股东对话机制,每年数百次的会谈就范围广泛的议题而展开讨论。范围从质疑董事会的选举,到把行政管理人员的报酬同环保表现挂钩,到报告收到的政府补贴(公司福利)或者制定一套原料采购的行为准则(例如不向血汗工厂采购)。有些时候决议因各方中途达成协议而撤销。其他时候,决议的赞成率足够使下一年继续讨论该议题,事实上这意味着各方也会达成协议。

“直接对话是战术性的,具有立竿见影的效果。它创造了一种评价新出现问题的框架;它提供了其它公司可以效仿的模式;它使得管理层正襟危坐,不能等闲视之。”美

国社会责任投资领域的重要人物艾米·多米尼(Amy Domini)表示。

普通的个人投资者能够扮演什么样的角色呢?也许你会觉得有些能力微薄,但也有一些简单的方式能够产生一些不容忽视的影响:比如提醒有经验的股东积极行动者那些应该关注的问题,并随时准备助一臂之力;你也可以持有一只和你理念相同的社会责任基金,通过它来实现你在某些议题上的意见。

“有时候,我也怀疑只是持有股票然后通过对话来改变公司是否是一个更好的办法。但是我相信只有全力以赴才能够获得胜利,而股东积极行动只是其中之一。”艾米·多米尼(Amy Domini)在其代表作《社会责任投资:改变世界创造财富》中称。

