

■光大保德信基金投资者教育专栏

选择理财产品稳字当头

◎光大保德信

股市波动不断,理财专家普遍认为,今年的经济形势和金融市场形势比较复杂,市场变化也越来越快。投资者应该大幅度地降低自己的投资收益预期,追求一个比较适当的收益率。要根据个人的情况确定一个合理的预期收益率,因为每个人的投资理财能力有高低。但有一点是可以确认的,合理的理财收益,就是给定风险水平下追求收益率的最大化或在一定收益率水平下追求风险最小化。对于普通

投资者来说,对着自己的资产要保持一定的流动性,资金要有能调整的余地。

从目前市场上的产品来看,投资产品究竟能取得怎样的收益,最终取决于这个投资产品的投资标的市场,如果产品的目标是追求稳定,那么债券、货币市场将是这笔资金最好的去处;如果目标是资金的大幅升值,那么进行股票、公司债以及其他风险较高的金融衍生产品的投资将是其必然选择,但风险也是相对高的。

理财专家建议,选择理财产品

之前首先要了解基本的理财思路,才能在纷繁复杂的理财产品中挑选到真正适合自己理财规划的产品。首先要充分考虑理财产品环境。尽管不同的理财产品,有其特定的收益规律。但受市场环境的影响,并非每种理财产品都是自始至终呈现优良的业绩。特别是受证券市场影响较大的基金产品,基金净值的变动很容易受证券市场的影响而表现得忽高忽低。这时,关注证券市场的变化就显得特别有必要。其次,要选择专业理财团队,专业理财机构会在理财产品的收益

及风险的判断和指导中具有更多的优势,并能够全面揭示每种理财产品管理和运行过程中可能存在和将要发生的风险。再次,投资者选择了理财产品后,要动态、及时地跟踪理财产品的变化,不断地调整自身的投资策略和修正自身的投资预期。

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

保本基金受青睐

◎金元比联基金

在股指过山车般的行情中,投资者也逐渐成熟起来,纷纷加大了对低风险产品的投入,特别是保本基金重新成为了市场投资热点。作为国内第一家提出专注于“保本和结构化产品”的宝石动力缘何备受青睐?理财专家认为,就当前市场形势来看,其安全性、增值性、抗跌性三大特色是吸引广大投资者购买的主要原因。

据了解,安全性是保本基金的最大特性,也是保本基金热销的主要原因。以金元比联宝石动力基金为例,该基金是由中国最大的机场集团——首都机场集团,以千亿资产提供全额不可撤销本金保证的基金。投资者在认购并持有宝石动力基金到期(三年)后,可获得1.01元/基金份额的认购保本底线保证,申购期并持有到期的申购投资者也可获得1.01元/基金份额扣减累计分红后(累计分红计算期为自保本期初至申购日)的申购保本底线保证。而货币市场基金、债券基金等其它低风险基金都不能提供这样的本金安全保证,投资风险需要投资者自行承担。

其次,增值性是保本基金的另一大特点。保本基金已经逐渐摆脱“只保本,不增值”的初期发展阶段。仍以宝石动力基金为例,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,首次将股票投资比例大幅提高,最高可达60%,让投资者可以最大程度地分享股市上涨带来的收益。根据Wind数据统计显示,自去年8月15日成立以来金元比联宝石动力基金显示了较强的增值潜力。近期市场大幅的调整,截止至2月25日,大盘失守4200点,金元比联宝石动力基金作为一只保本产品,相较于近期逾五十只基金跌破面值,金元比联宝石动力基金仍坚守着保本底线。强大的抗跌性让宝石动力保本基金真正实现了熊市中保本,牛市中增值的优质特性。

上述特点,让保本基金越来越受到投资者的广泛关注。专家表示,对于目前投资市场来说,保本基金已成为一种稀缺资源,我国只剩下6只保本基金。从中长期来看,保本基金不仅能够从容应对不同市场状况,而且能很好地捕捉资产增值机会。风险承受能力较低的投资者可将该基金作为首选投资品种,能承受中、高风险的投资者可将其作为组合投资风险最低、收益适中的安全品种之一。

金元比联公司总经理易强将保本基金在投资中的作用做了这样一个恰当比喻,投资者如果把股票型基金比作前锋,保本基金就是后卫,而金元比联宝石动力保本混合型基金因其股票配置比例较高的特点,则成为一个可以贯穿全场的“自由人”,有股票型基金这个前锋的冲刺,再加上既可助攻,又可防守的金元比联宝石动力保本混合型基金,相信投资这支“球队”的整体收益值得期待。

■基金·数据

3亿元 基金专户理财即将入市

4月中旬或许将成为中国基金业发展的一个新起点。在可预计的两周内,南方、交银施罗德和易方达三家基金公司规模近3亿元的专户理财资金将入市,专户理财资金入市有望很快拉开序幕。

400% 券商获基金分仓暴增

据Wind资讯对基金年报的最新统计,2007年各家证券公司的研究部门合计从基金获得了58.9亿元交易佣金,相比前一年增长400%以上。按人均从业人员计算,证券研究部门的从业人员可能是业内盈利能力最强的群体之一。其中,去年共有21家研究机构的基金分仓佣金超过了1亿元。申银万国证券、中信证券、国泰君安证券占据了业内佣金收入的前三甲。上述排名亦基本反映了基金业对于卖方研究力量的评价,也反映出这些券商研究所研究报告的水平。

93.85% 散户成投基绝对主力

日前有媒体报道称,根据基金公司已发布的2007年年报显示,在开放式基金总份额中,个人投资者持有基金份额的比例已高达93.85%,创下历史新高。而一向机构林立的封闭式基金,散户的投资力量也有所提升,数据显示,截至2007年底,个人投资者共投资了54.23%的基金份额,而机构的投资比例则首次低于50%。

23.09亿美元 私募投资增长强劲

日前,中国投资市场信息咨询服务机构China Venture表示,一季度中国私募投资市场增长强劲,私募股权基金投资活跃,报告期内共披露案例27起,投资金额23.09亿美元,平均单笔投资8551万美元。其中,在整个季度内,房地产、物流以及能源等行业成为私募股权基金的重点投资领域,看来,房地产业务仍将成为私募投资的“主战场”。

(渤海投资 秦洪)

■信诚基金投资者教育专栏

扬长而不受限于长

◎信诚基金 郝渊侃

扬长避短在大家看来已经习以为常,而且许多朋友一定执行得不错。不过,在“扬长”的同时,可能也有不少人受限于自己的长处而不自知,这有可能会让人错失一些机会,同时也限制了个人的发展。

还是谈在投资理财当中,身边有许多朋友确实十分擅长某一领域的投资理财,有些朋友做股票很厉害,在前两年的牛市中利润达到十几倍甚至近二十倍,在近半年来A股市场的暴跌中,他们的损失也非常有限,但是,他们的厉害也仅限于股票市场,在当前通胀水平高企而股市信心缺失、机会匮乏的情况下,他们也难以跑赢通胀。

其实这正是“受限于长”的体现。从投资理财或者资产管理的角度来看,在不同时间、不同阶段,需要有不同的资产配置的概念,比如在担心通胀水平越来越高、上市公司盈利因上游成本增高而受到侵蚀的情况下,可以适当寻找在商品市场的中长期投资机会,并以专业的判断来进行适当的配置。他们因为不熟悉而担心介入新事物的风险,而选择固守自己最为擅长的领域,投资圈子确实有这样一句话——做自己最熟悉的东西,不过,如果长时间受限于自己的长处,而不去做一些新的拓展和尝试,则可能失去一些机会,也限制了投资理财这条路的宽度。

目前,他们中的一些人也意识到了这点,开始关注甚至接触一些

对他们来说是全新的投资领域,对于这些在股票市场奋斗多年的老手来说,他们将投资新领域的风险控制得很好:使用的资金很少,大多是试探性的,希望在新的投资领域逐步积累经验,为今后理财道路的拓展打下扎实的基础。

确实,我们在发扬自身长处的时候,不应受到它的限制,当然,在拓展不熟悉的领域的同时,也要注意控制风险,注意学习,在“做熟悉的东西”和“不受限于长”之间寻找到适合自己的平衡。



■兴业基金投资者教育专栏

股东,不再是“沉默的大多数”

◎兴业基金 钟宁耀

在萨尔瓦多的战乱时期,咖啡种植园主们组成卡特尔组织,这些组织采用残忍的军事压迫方式,以极低的价格向农民收购咖啡豆,农民的收入少到连养活自己都很困难。于是,一场对萨尔瓦多咖啡的抵制运动爆发了。当时,宝洁公司(P&G) 合伙创始人孙孙对此很担忧,他发起了一项股东决议,要求宝洁的下属子公司福杰仕咖啡(Folgers Coffee)公司停止收购萨尔瓦多咖啡豆,他认为这样的咖啡豆收购为该国的大种植园主提供了资金,而这些种植园主多年来与残杀工人的“杀人小队”有着联系。尽管该决议仅得到了2.7%的投票支持(低于表决议案所需的3%的支持),他的努力还是引起了广泛关注,最终促成了加利福尼亚州对收购萨尔瓦多咖啡豆的一纸禁令,迫使该公司寻找其他咖啡豆来源。

这件事虽然过去了100多年,但仍然作为股东积极行动的经典案例,出现在了《社会责任投资:改变世界创造财富》这本社会

任投资经典著作中。事实上,过去的几十年中,在西方社会,通过股东倡议的方式推动企业社会责任的履行和实施层出不穷,这些股东倡议在环保、禁烟、劳工纠纷等诸多领域中发挥了重要的推动作用。而在这些行动的背后,投资者起到了功不可没的作用。

投资者对于上市公司来说,不再是“沉默的大多数”。在国外,投资者可以就自己名下的股份进行授权委托投票,也可以提醒有经验的股东积极行动者可能应该关注的问题,如果投资者持有某一家共同基金公司的基金,投资者还可以要求该基金公司披露其授权委托投票情况,让所持有份额的某家基金在你赞成的某些议题上投票。

美国社会责任投资领域的重要人物——多米尼在《社会责任投资:改变世界创造财富》这本书中指出,如果仅仅考虑投资者的货币收益,决议提交人倾向于将他们的工作称之为“公司治理”,而当一项决议同时考虑所有人的利益时,提交人倾向于将他们的决议称之为“社会性决议”,事实上,两类决议都同时具有公司治理与社会

影响的深远意义。

这再次证明了,社会责任投资的本质是对传统投资理念的超越,不再把股东视为公司价值创造的唯一利益相关者,而是把股东以外,客户、员工、供应商、社区、自然环境等在内的利益相关者,全部纳入到公司价值创造的考量范围。

从更长远角度来看,企业社会责任的履行,为企业带来有形和无形的收益,最终会为投资者带来投资“溢价”。“一个要求公司签署环境行为的准则,以及报告每年在满足该原则上的进展的决议,或许在股票持有的数年之中会花掉一些本属于股东的钱。但是对于那些有机会能在一个适于居住的环境中慢慢变老的生命个体,即股东们,他们最终的获益用以补偿这些花费则是绰绰有余。”多米尼在书中写道。



人人都爱保本基金

