

Fund

■光大保德信基金投资者教育专栏

巧用定投获取长期优势

◎光大保德信

巴菲特的名言:永远不要去预测股市!而今年中国股市的表现正是体现了震荡的态势,谁也无法准确预料股市的短期走向,在这种环境中,基金的定期定投就更能显示出优势。

基金定投是一种较为合理的理财方式,它不仅考虑了市场环境的因素,更重要的是考虑了个人及家庭多方面的因素,包括生活目标(买房买车)、财务需求(给孩子教育费用和养老)、收入和支出(采用每月扣款的方式)。投资者可以根据自己的经

济状况和家庭需求来选择期限,从而更好地进行理财规划。其实在国外,很多家庭都进行基金定投。通过长达20年—30年的定期定投,可以为子女的教育或者自己养老攒下一笔甚至你意想不到的可观财富。

目前,一些投资者对基金类型和风险收益特征缺乏了解,以为所有类型的基金都能够定投。事实上定投平均成本、控制风险的特点不是对所有的基金都适合,比如债券型基金收益较稳定,一般波动不大,定投就没有优势。而股票型基金长期收益相对较高、波动较大,更加适合基金定投。

目前的中国市场并不像美国的股票市场是基本有效的,所以有很多主动型的股票基金可以取得超越指数基金的成绩,所以如果做定期定投时可以考虑选一个业绩稳定而优秀的股票基金,而不一定要选择指数基金。比如光大保德信基金公司旗下的红利基金,是目前晨星评选的两年期“五星基金”,并获得了中国证券报评选的“2007年度开放式股票型基金牛基金”大奖,被不少投资者都看好。

要学会巧用定投,有银行的理财专家表示,定投也有一定的讲究,现在不少投资者有一定的误区。遇跌暂停、见涨赎回,这是比较常见的

定投误区。不要用投资股票的心态来看待定投。定投首先必须坚持长期投资理念。许多投资者因担心损失,在下跌时停止了定投(甚至赎回)。其实完全不必这样,投资者只要坚持定投,就有机会在低位买到基金份额,长期坚持下来,平均成本自然会降低下来,最终获得不错的收益。

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

■华商基金投资者教育专栏

基金成了“和事佬”

◎山东 孔令珍

结婚后的第二天,妻子就给我约法三章:一是让我戒烟,二是让我戒酒,三是必须到银行开个零存整取存款帐户,否则以后就没有我的好日子过。

2008年4月1日,我想去银行想办个5年期的零存整取定期储蓄存款存折,当我经过国泰君安证券营业大厅门口时,发现竖一宣传牌,上面写有“国泰君安开始办理华商领先企业基金定期定额申购业务”等字样。怀着好奇心我走进营业大厅,一位工作人员热情地递给我一些宣传资料。

接过宣传资料我仔细阅读,原来“定期定额投资业务”是基金申购业务的一种方式。这种投资方式的好处是,分散风险、减轻压力,即在不加重投资人经济负担的情况下,做小额、长期、有目的性的投资。对于一般投资人而言,不必筹措大笔资金,每月运用生活必要支出外的闲置金钱来投资即可,不会造成经济上额外的负担,更能积少成多,使小钱变大钱,以应付未来对大额资金的需求。这种“专家理财、强制投资、稳健投资、方便投资”的理财方式,不正适合我吗?于是我丝毫没有犹豫,当即就和这家网点约定每月20日从我的工资卡里划出400元来申购华商领先企业基金,期限15年。

妻子一看投资协议,终于对我露出了笑脸,妻子还把这一理财方式推荐给她的姐妹们,让她们也一同来办个基金定投,聚沙成塔,为将来养老或者给孩子上学积累资金。

经过二十多天的戒烟戒酒,我的体质也比以前增强了,现在看来妻子的“约法三章”既能给我带来了一个好身体,也能让我们对今后的生活有了一种安全感,最重要的是让我和妻子的感情比参加“定投”之前和睦了许多,华商领先企业基金充当了我和妻子的和事佬。

华商基金管理有限公司
HEARST FUND MANAGEMENT CO., LTD.
价值发现 回馈社会
公司网址: www.hsfund.com.cn
客服热线: 400-700-8880
010-58351998

■信诚基金投资者教育专栏

股指期货:先管理风险

◎信诚基金 郝渊侃

有很多朋友,投资前往往预先勾勒一幅美好的盈利画面,拥有憧憬无可厚非,不过,我们在做投资前需要先考虑到亏损的可能,评估该项投资的风险程度——参与股指期货尤其应当如此。

为何股指期货的风险管理更为重要一些,因为股指期货最大的特点之一是运用杠杆,扩大资金使用效率。这对于任何投资者而言是一把双刃剑:判断正确则盈利放大,判断错误则亏损放大。

无论参与股指期货的目的是套期保值、套利,或者单边投机,投资人都存在“爆仓”的可能。举个例子,一位投资人动用其股指期货账户内的所有资金——30万,买了价值300万的股指期货多头合约,这就相当于运用了10倍的杠杆,如果股指朝着相反

的方向运行了10%,那么该投资人就蒙受了100%的损失,也就是30万几乎分文不剩,这就是爆仓。

这就是期货投资和股票投资有所不同的地方:虽然在进行两种不同投资时都需要考虑到风险因素,但是期货由于其杠杆作用,风险可以被有限放大,因此投资者对风险的重视程度必须更高,否则,很有可能无法翻身。

那么,如何来管理股指期货的风险呢?

借用数周前一位朋友的话,“做期货,就是资金管理”。确实,做杠杆投资必须先做好资金管理:一般杠杆投资不满仓,在这个前提下,用多少资金参与,放大了多少倍,投资者心里必须清清楚楚;在这样的杠杆下,市场波动多少是可以承受的范围,这也是必须有明确预期的;如果判断正确,在结算盈利达到多少时可以进行

多大程度的加仓……

做好资金管理后,还必须要有严格的止损制度,来控制每一笔投资的损失,止损的难度在于执行而不是建立这一制度;

最后,参与股指期货必须分析清楚基本面,在过热的区域做多、冰点之下做空都是风险极大的行为,一个拐点,所有投资可能在一夜之间荡然无存,因此,投资者朋友也可以利用基本面的定性甚至定量分析,来提高股指期货头寸的安全边际。

控制风险的方式在此难以穷尽,只要您头脑中有风险管理这根弦,您一定能逐步建立适合自己的风险控制体系。

信诚
基金
请读诚信 全力以赴
客服热线:
400-666-0066
021-51085168

■兴业基金投资者教育专栏

进入股市前的自我测试

◎兴业基金 李小天

沃伦·巴菲特可谓当今世界上最成功的投资大师,其骄人的投资记录令无数人为之倾倒,但他本人似乎并未因此而自信满满,实际上,他曾经一次又一次的预言自己将会衰落。

在罗杰·洛文斯坦所著的《沃伦·巴菲特传》中,罗列出不少巴菲特对自己悲观的预测:1962年1月,巴菲特写道:“如果我的业绩不佳的话,我希望合伙人能撤回资金”;1963年1月,他表示:“毫无疑问,我们会有这样的时期……那时我们只有番茄吃……”;1966年1月,他再度声称:“凡是相信可以常常取得1965年这样的成绩的人,也许该参加哈雷彗星观测者俱乐部的每周例会,我们遇到亏损的年份,也会有低于道·

琼斯的年份——这是肯定的。”

虽然在他的翅膀并未因此软下来,在那几年仍然创出了卓越的回报,但很明显,巴菲特希望他的投资者们意识到风险的存在。

事实上,许多投资大师都认为风险是进入股市的入门课。美国证券界的传奇基金经理彼得·林奇也曾指出,股票市场的投资资金只能限于你能承受得起的损失数量,即使这笔损失真的发生了,在可以预见的将来也不会对你的日常生活产生任何影响。

当然,在认识到自身的实际状况后,也并非所有人都能获得成功。股票投资成功需要哪些个人素质呢?彼得·林奇在其撰写的《彼得·林奇的成功投资》得出一个初步的结论:耐心、自立、常识、对于痛苦的忍耐力、心胸开阔、超然、坚持不懈、谦逊、灵活、

愿意独立研究、能够主动承认错误以及能够在市场普遍性恐慌之中不受影响保持冷静的能力。

“有些人在股市大跌时宁愿损失极大也会恐慌性的全部抛出,或者偶尔能够得到一点点小利时也会迫不及待地全部股票抛出。……投资的窍门不是要学会相信自己内心的感觉,而是要约束自己不要去相信内心的感觉。只要公司的基本面没有什么根本的变化,就一直持有你手中的股票。”彼得·林奇称。

兴业基金
承载责任,创造财富
400-678-4038 客服热线
021-38262638 兴业基金
www.xyfund.com.cn

■金元比联基金投资者教育专栏

保本基金探秘

◎金元比联基金

从投资心理学的角度,几乎能推测出保本基金的兴衰史。保本基金的产生和兴起与股票市场的剧烈波动不无关联,当股票价格波动加大,而判断股市的未来走势变得非常困难的时候,投资者保证本金安全的要求变得十分迫切。明智的投资者应该领悟到,风险无处不在,无论牛市、熊市,给自己加装一份安全垫不无必要,区别仅仅在于,比例几许,厚度几何。

尽管保本基金的管理费比寻常股票型基金低,但事实上整个管理流程却容不得半点粗疏细节,仅几个百分点的失误就可能让整个模型达不到预期效果。“保证本金”这四字的精贵程度绝不亚于银行信用,也不是随便哪只基金即可冠名谓之“保本”,剖析内部,不仅需要复杂的理论体系,还需要实力机构作为担保。保本基金的保证条款各不相同,但大致都具备以下几个特点:设置固定的保本期,投资者需要忍耐3年至8年,待到保本期满时,才能收回投资。倘若投资者在保本期满之前赎回,将不能获得保本的承诺,并需要付出较高的赎回费用。

举例来阐述OBPI技术的精华,比如拿出91.5%投资于当前收益率为3%的债券,到期获得100%的本息和,然后将剩余的8.5%购买盯住某一市场指数的买权,但问题在于期权产品在国内通通都是“非卖品”。于是国内推出的保本基金不约而同的采用了另外一种更为复杂的CPPI保本技术。我们可以先适应这样分类:风险资产和保留资产。传统采用这种技术的保本基金一般优先投资于低风险资产(如货币资产和固定收益证券),当资金储备足以保本后,再将剩余资产投向高风险的股票市场和金融衍生工具,其投资组合通常由大部分固定收益证券和小部分风险证券构成;保本基金的投资策略将使各投资期的收益率不会产生太大的波动,这一特点正好与紧随市场波动的股票型基金相对应。

在CPPI策略中,保本基金会将大部分资产(保本底线)投入固定收益证券,以保证保本周期到期时能收回本金(以100%保本为例),同时将目前的基金资产净值减去保本底线得到的小部分资金(安全垫)乘以一个放大系数m投入风险品种市场(股票市场),以博取股票市场的高收益。对于投资者而言,保本基金的收益特点与相似:投资者付出的代价是部分股票价格上涨的利益,得到的好处是股票价格下跌时能将组合风险控制一定范围之内,同时若市场上升仍然能够部分享有股票投资的高收益。对于极端厌恶风险,希望参与股票市场未来上涨收益,同时又想有效规避市场下跌风险的投资者来说,投资于保本基金不失为一种明智的选择。

金元比联基金投资者教育专栏
人人都爱保本基金
G55 KBC 金元比联基金管理有限公司
KBC GOLDSTATE Fund Management Co., Ltd.