

Fund

■光大保德信基金投资者教育专栏

坚定长期投资战胜通胀

◎光大保德信

经济学常识告诉我们,通货膨胀是财富保值增值的最大敌人。在最新 CPI 高企的情况下,如何战胜物价上涨也成为大家关注的话题。其实,这一轮的通胀已经席卷了全球,在国内我们对油价和肉价的涨幅表示惊奇的时候,法国人正在抱怨长棍面包的价格上涨,美国人在抱怨汽油价格的节节攀升。

如何战胜通胀,让我们的购买力不被吞噬?以投资作为抵御通胀的办法是被理论和现实所证明是有效的。对于普通投资者而言,基金

投资作为一种专家理财方式,专门替客户进行资金管理。它可以在投资品种、投资渠道、信息来源、资金规模、投资技能等方面的优势,实现资金安全性、流动性和收益性之间的最佳平衡。基金投资方式已经逐渐深入到了普通投资者的生活中。

既然认清了投资是取得合理回报、抵御通胀、保全财富稳定升值的良好策略,就该长期坚定执行。普通人无法判断市场的每一个波段,但是,坚持正确的投资理念,端正投资心态,一定能长期分享经济增长,实现财富积累。从全球范围看,随着经

济的不断发展,市场的总体走势总是向上的,即使在美国股市过去的 80 多年里,经历过数次大规模的股灾,依旧在不断创造新的高度。

目前许多基民每日盯着净值不放,在市场震荡下忧心忡忡。其实,频繁的赎回申购并不是好的投资习惯,大多数投资者往往在市场波动时倾向于赎回基金以规避风险,但是,一旦赎回又会面临再择机申购基金的问题,但进场时机的选择往往不如人意。投资者应避免短线行为,长线持有基金以获得稳定收益。其实,从投资基金伊始,就要摆正心态。基金是长期理财工具,选择投资

基金也只是选择了一种理财方式,而非短期牟取暴利的手段。而且在实际的操作中,投资者切忌追涨杀跌,高吸低抛,否则到头来白白损失了不少手续费不说,自己还一无所获甚至损失本金。没有只涨不跌的市场,投资基金既要在基金净值的上涨中享受欢愉,更要能坦然面对基金净值下跌的煎熬。

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

投资基金不能轻言放弃

——我与我的华商领先

◎华商基金征文 建东

说实话,也许是十年前股市大降的阴影的影响,这几年来,我对股票之类的投资项目一直是敬而远之,已经很久没有想过涉足投资的领域,只想每天安安稳稳的上班工作,回家睡个好觉。

2007年的中国股市牛气冲天,周围的人们纷纷义无反顾的投身其中的时候,连我的75岁的岳母都在养基的时候,我也有些坐不住了,于是也开始考虑买些风险较股票次之的基金,做一个快乐的基民。

究竟买那只基金呢?我开始恶补基金的相关知识。凭借自己对基金知识的一点领会,经过一个月的上网精挑细选,华商领先基金引起了我的特别关注,因为华商公司是一家新基金公司,华商领先基金是旗下唯一的一支基金,我想公司智囊团会竭尽全力创出自己的品牌。这样的话,这一定会是一只充满希望的基金。

于是我开始购买了华商领先的定投产品,每个月的固定时间由银行自动划转,既不耽误工作,又不会看到钱在银行里发霉,我倒是本着“基金净值不用天天看,只管长期养着!”的观点。但每当看到华商领先的净值涨落,心情也都跟着一起潮起潮落。好在我对华商有足够的信心,华商领先的基金经理王锋非常有能力,处处为我们基民着想,值得我们基民信赖。作为基民,我们让这样的优秀基金经理帮我们理财,我们心里踏实。

我相信,如同我们国家的经济在逐步增强一样,股市的低迷不会一直持续下去,做基民就应做好长期投资的准备,我将一如既往地支持华商,也祝愿华商能够继续勇往直前。

华商基金管理有限公司
HEARSHANG 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

资金实力的重要性

◎信诚基金 郝渊侃

“玩股指期货不是有杠杆吗,既然有杠杆就要充分利用,用小钱去赚大钱!”这种对杠杆投资的理解可能在投资者当中具有一定的普遍性。其实,这是一个误区,没有一定的资金实力却去参与杠杆交易,是十分危险的。

一些杠杆交易是有资金门槛的。股指期货虽然现在没有推出,但将来推出后一手合约的资金需求可能达到数十万,这就将一些资金未达到这一数量级的投资者拒之门外。

资金门槛仅仅是制度上的,资金实力的重要性其实更是体现在以下几个方面:

其一,资金实力不足,面临的爆仓风险较高。如果股指期货的保证金比例时 10%,投资者买入一手合约就满仓了,这意味着

指数往相反方向波动 10%,该投资人就面临着经纪商无情的强制平仓。

其二,资金实力不同,心态不同。良好的心态是参与金融投资的必要条件,没有好的心态,往往大部分交易都容易受到市场波动和人性弱点的影响,而难以成功。在股指期货交易当中,假设小 A 的资金量刚超出最低参与门槛一点,那么他很容易产生这样的心理:“一定要做对,亏了一点资金量就不够再买一手了!”

紧巴巴的资金使得小 A 的操作明显受限,一旦指数朝相反方向波动一点,他会想:“是不是我判断错了?是不是要马上止损?”而这时对是否需要止损的判断受到了很大的压力,逻辑容易产生扭曲。

如果价格继续向相反方向运行,小 A 即使平仓,剩余的

资金也不再能做下一次交易了。这时,小 A 容易产生赌徒心理:“平仓了就不能再玩了,干脆死扛到底!”这就犯了杠杆交易的大忌——永不止损、以及不能客观判断当前局势。这样,小 A 很有可能最后面临爆仓的结局。

即便价格在小 A 爆仓前开始往小 A 判断的方向运行,当运行小 A 介入的价格附近时,他的心态也很有可能转变成“不亏就行”,这样往往就放弃了一次重大盈利机会。

可见,资金实力在杠杆交易中十分重要,而杠杆交易的杠杆也不能永远用足。

信诚
诚信 实力 财富
客服热线:
400-666-0066
021-51085168

■兴业基金投资者教育专栏

定期定投的“点金术”

◎兴业基金 李小天

每个月在银行存 1000 元,按照目前活期储蓄 0.72% 的年平均收益率,存够 7 万元大约需要多久?答案:是 5 年零 8 个月。那么如果是每月投资 1000 元用于基金定期定投呢?

自然,基金行业过去两年的高收益率难以复制,期盼年年翻倍的高收益率并不现实。实际上,根据美国晨星公司统计,1926 年至 2003 年,美国股票型基金的年平均回报率为 10.4%。但不要小瞧这一看起来平淡无奇的收益率,它一样能给投资者创造出收益的数字奇迹。

倘若一位投资者办理了某股票型基金的定期定投,每个

月投资额 1000 元,预期年收益率为 10.4%,忽略申购赎回等费率因素,22 年后,到期本利可达 102.04 万元!而累计投资额则仅为 26.4 万元——如果这位投资者仅仅是每个月往储蓄罐里面投入 1000 元的话,攒够 100 万可是需要 83 年零 4 个月!

这就是定期定投“点金术”的“魔力”所在,聚沙成塔、集腋成裘,长此以往,投资的回报也许会给自己一个不小的惊喜。

值得一提的是,这一投资方式还有着另外一个很有亲和力的名字——“懒人理财术”。因为这一招数并不需要过多的专业知识,甚至不需要太多时间,同时也避免了挑选买入时机的烦恼,可

谓省心省力就摊低了买入基金的成本和风险,更有战胜通货膨胀的突出功效。

不过,由于每个月投入的金额并不大,而且见效往往需要假以时日,定期定投法目前仍不算国内投资者的主流投资方式。但在海外成熟市场,有超过半数的家庭购买基金,而他们投资基金的方式大多数都采用定期定额投资。

兴业基金
承担责任,创造财富
400-878-0888
021-38824918
www.xyfund.com.cn

■金元比联基金投资者教育专栏

提升资金安全好手段

◎金元比联基金

目前,中国市场 300 余只基金中,属于保本型的只有 4 只保本型基金。直接投资股市,又对资金的安全系数要求较高的投资者,可配置 10%—40% 保本基金以平衡风险。

保本基金可以提升资金安全,主要通过两方面手段:

首先是“船小好掉头”,这里的“船小”并不指保本基金的规模小,而是保本基金用于投资股市的资金比例不大。保本基金从本质上讲是一个混合型(平衡型)基金,主要通过投资组合中固定收益类资产(债券为主)和股票、衍生金融产品(期权)的策略配置来达到基金保值、增值的目标。以当前的市场环境为例,保本基金可以选择的操作方法之一,就是通过购买一定剩余期限的债券,从而锁定风险。管理人将限

额的风险损失金(也叫安全垫)以一定比例放大后参与股票市场等高风险市场,其比例占总资产的部分较小,当市场有震荡或者下行的风险时,该风险损失限额部分能够及时掉头,迅速撤离。它的资产配置情况决定保本基金受股市震荡的影响会比偏股型基金小得多。股指期货作为股票市场的有效对冲手段,由于单位交易占用的保证金金额较大,风险较大,并不适宜账户资金小于 50 万的中小户投资者参与,通过低风险基金间接参与

与高风险的股指期货不失为一个好的选择。其次,加息作为股市震荡之源,却是保本基金的“利好消息”。

2008 年 A 股市场的牛市格局不如前两年,且央行的紧缩调控愈加频繁,如何保住前期盈利?这对资产配置的安全保障系数又提出了高要求。央行加息步伐加快,股市不利,但对保本基金却是“好事”,因为其抗跌性容易引起投资者的重视。另外,新股发行使参与新股申购的保本型基金显示出很强的抗风险能力,大多数净值逆市增长。

由于通货膨胀的影响,物价指数快速攀升,居民财富实际购买力面临缩水风险,稳健投资又能战胜通货膨胀的呼声日益高涨。而此时保本型基金因为其大量资产在债券市场上的组合投资,再加上把“打新股”作为主要的收入来源之一,亏损可能性极小,可以保证在一个比较安全的前提下,获得稳定收益。

由于通货膨胀的影响,物价指数快速攀升,居民财富实际购买力面临缩水风险,稳健投资又能战胜通货膨胀的呼声日益高涨。而此时保本型基金因为其大量资产在债券市场上的组合投资,再加上把“打新股”作为主要的收入来源之一,亏损可能性极小,可以保证在一个比较安全的前提下,获得稳定收益。

其次,加息作为股市震荡之源,却是保本基金的“利好消息”。

2008 年 A 股市场的牛市格局不如前两年,且央行的紧缩调控愈加频繁,如何保住前期盈利?这对资产配置的安全保障系数又提出了高要求。央行加息步伐加快,股市不利,但对保本基金却是“好事”,因为其抗跌性容易引起投资者的重视。另外,新股发行使参与新股申购的保本型基金显示出很强的抗风险能力,大多数净值逆市增长。

由于通货膨胀的影响,物价指数快速攀升,居民财富实际购买力面临缩水风险,稳健投资又能战胜通货膨胀的呼声日益高涨。而此时保本型基金因为其大量资产在债券市场上的组合投资,再加上把“打新股”作为主要的收入来源之一,亏损可能性极小,可以保证在一个比较安全的前提下,获得稳定收益。

由于通货膨胀的影响,物价指数快速攀升,居民财富实际购买力面临缩水风险,稳健投资又能战胜通货膨胀的呼声日益高涨。而此时保本型基金因为其大量资产在债券市场上的组合投资,再加上把“打新股”作为主要的收入来源之一,亏损可能性极小,可以保证在一个比较安全的前提下,获得稳定收益。

由于通货膨胀的影响,物价指数快速攀升,居民财富实际购买力面临缩水风险,稳健投资又能战胜通货膨胀的呼声日益高涨。而此时保本型基金因为其大量资产在债券市场上的组合投资,再加上把“打新股”作为主要的收入来源之一,亏损可能性极小,可以保证在一个比较安全的前提下,获得稳定收益。

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