

## Fund

■光大保德信基金投资者教育专栏

## 震荡市场需转变投资理念

◎光大保德信

二季度的市场表现依然没有让投资者乐观起来,震荡的市场给投资者上了一堂生动而又残酷的投资风险课。已经承受一定损失的投资者,需要积极调整自身的投资观念和思路,专家建议,可以以时间换空间,给基金更多调整布局、恢复基金净值积累的机会。面对市场的暴跌,作为基金管理人比持有人更关心基金的净值表现。此时,基金管理人也会进行相应的投资布局和调整,以

使基金净值早日恢复稳定。还可以利用市场震荡的机会,通过补仓的办法而达到配置资产的再平衡。如果基金净值的下跌超越了投资者的市场风险承受能力,投资者可以采取基金转换的方式,将股票型基金转换成低风险的债券型基金,从而回避市场震荡带来的短期投资风险。对于现在想买基金的投资者,应当在收益预期上做些调整。正是因为不能接受净值下跌的现象,而只希望看到净值上涨的辉煌,才使投资者的投资预期在接近投资者的预期目标时不断放大。这种

无限放大投资收益预期的结果,无疑是增加了投资者投资基金的风险。

今年以来,债券型基金也获得了人们的认同,在理财配置中的重要性也得到显现。在上半年债券基金获得了投资者的青睐,这也反映了在风险逐步提升的市场背景下,投资者需要注重把握风险与收益的平衡。对投资者来讲,在构建基金的核心资产组合时,将债券型基金作为主要的配置资产,会起到平衡基金投资风险的作用。也正因为如此,今年以来债券型基金、保本基金因其低风险而走进普

通百姓的理财视野。普通投资者也需要以一种更加积极的心态寻求最佳的投资技巧、构建最优的投资组合。对于基金投资者来说,最关键的莫过于转变投资的观念,由过于激进的投资风格转换为关注风险和收益的平衡,更加注重灵活配置和平衡操作。

**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

■兴业基金投资者教育专栏

## 定期定投的四大误区

◎兴业基金 李小天

对于领取固定工资的上班族,或者拥有子女教育、退休养老等长期投资目标的投资者而言,基金的定期定投通常被认作最适合不过的投资方式。不过,这一科学的投资方式也并非“放之四海皆准”,同样需要避开诸多误区。

误区一、什么样的基金都适合定期定投:虽然能够平均成本、分散风险,但也不是所有的基金都适合定期定投。所谓差之毫厘,失之千里,时间的复利效应能够拉大收益率差距带来的财富效应。举例来说,如果投资者分别投资于平均年收益率8%和10%的两只基金,每个月投资1000元,忽略费率因素,20年后,同样是投资24万元,前者的到期本利为59.3万元,而后的到期本利则可达76.6万元。可见,定投基金同样需要慎重选择基金品种。尤其是10年以上的长期投资,更宜选择波动性较大,收益较高的股票型基金,尤其是绩优股票型基金。

误区二、大盘震荡时应停止扣款:定期定投又称“懒人理财法”,其魅力就在于可以分散股市多空、基金净值起伏的短期风险。基金净值高时买到的份额数少,净值低时

买到的份额数多,从而起到摊平波动风险的效果。如果投资者浅尝辄止,看到大盘波动就想停止扣款,也就错过了定期定额的优势了。当然,这并不意味着定期定投完全不需要“择时”,如果市场趋势已经行将进入空头周期,最好还是获利了结静待时机。

误区三、赎回定期定投必须全部结清:有些投资者误以为定期定投在办理赎回时,一定要将所持有的基金全部赎回结清。其实,若投资者急需资金,或者市场在高位,又不能掌握后续走势,不必完全解约,可赎回部分份额取得现金。

误区四、定期定投金额越多越好:其实,定期定投也需要量力而行,因为其门槛相对较低,一般每个月投资300元到500元即可起跳,一般投资者完全可以做得轻松、没负担,如果每个月扣款过多,影响正常生活也就划不来了,也很难持之以恒,建议大家尽量利用闲置资金进行投资,达到轻松理财的效果。

**兴业基金**  
承载责任, 创造财富

400-875-8999  
021-38824032 www.yxfund.com

■信诚基金投资者教育专栏

股指期货推出  
将带来更多积极意义

◎信诚基金 郝渊洵

上一期专栏,我们谈到股指期货推出前后现货指数受影响的逻辑,以及现货市场表现仍以经济的基本面为根本。股指期货的推出,其影响不仅仅限于对现货指数,它将逐步对整个资本市场产生巨大的影响。这一期,我们就以有限的文字来浅谈一二。

第一,大家比较容易想到的,是证券投资思维方式的变革。市场不再只有做多这一条盈利道路,同时,股指期货给市场提供了很好的风险对冲工具,投资者可以真正做到构建投资组合、降低系统性风险。越来越多的投资思路和策略会逐步涌现,同时也会有更多理财产品呈现。

第二,股指期货有助于扩大股票市场规模,增强市场流动性。由于股指期货本身是一种风险管理工具,股指期货推出后,以前因为担心没有风险对冲渠道而迟迟在外面观察A股市场的资金会放马杀人,风险厌恶型投资者也会提高在股市的投资比例。不仅如此,套期保值、套利这些新机制的出现,

也会提高现货市场的参与度和活跃程度。

第三,股指期货的推出有助于优化投资者结构。股指期货推出后,各种新型交易机制将会出现,无形的投资门槛事实上会明显提高,这会大大加速市场机构化的进程,机构博弈将成为市场博弈的主流,这种投资主体结构的改善有利于市场向成熟市场发展。

第四,也是我最想说的——现货市场会更深。由于大批机构的介入、各种交易和盈利模式的引入,现货市场和一些个股的波动将更加逻辑化,但是,这其中的逻辑不是普通投资者可以了解或者完全参透的。如果不具备专业素质,不在适当的时候做好适当的风险控制或对冲,那么在可能发生的价格短期大幅偏离价值时,心态难以把握、所作的决定更难正确。

**信诚基金**  
客服热线:  
400-666-0066  
021-51085168

■华商基金投资者教育专栏

## 基金投资是一门艺术

◎华商基金征文 罗小平

作为基民,我和华商一样年轻,2007年5月才开始投资基金。华商的成长,有优秀的基金业绩和各种荣誉一路相伴;我的成长,离不开过去一年参与基金投资的亲身经历。经历了5·30的凄惨,见证了沪指登上6000点的辉煌,我在基金投资的过程中得到一些投资心得。依我之见,基金投资是一门艺术,需要运用科学的投资策略,才能赚取丰厚的投资回报。

首先,学习必要的理财知识。倘若我们不熟悉基金知识,就难以在现金分红和红利再投资这两种方式

中做出正确的选择;倘若我们不熟悉股票知识,就难以判断哪些基金的选股能力以及把握市场节奏的能力更强。工欲善其事,必先利其器。学习必要的理财知识,我们才能不断提高理财水平。在基金投资活动中做到游刃有余,我们的投资业绩才能出类拔萃。

其次,树立长期投资的理念。投资基金就像参加马拉松赛跑,我们想要在长跑中赢得比赛,至少应当坚持跑完全程。克服一夜暴富的浮躁心态,避免把基金当做短期炒作的工具。“剪成数段再接起来的绳子,一定比原来的短”,短线操作一两次或许能成功,但肯定不如长期

投资获利丰厚。“要在市场中准确地踩点入市,比在空中接住一把飞刀更难。”华尔街流行的这句名言也告诫我们要坚持长期投资。无论是基金定投,还是逢低加仓,我们不要在基金净值的涨涨跌跌中迷失方向,不以小亏而悲,不以小盈而喜。用闲钱进行长期投资,分享中国经济长期稳定增长的成果。

最后,选择优秀的基金公司。我们投资回报的高低,很大程度上是和基金公司联系在一起的。我们应该把公司信誉、过往业绩和成长性指标作为我们选择基金公司的重要参考。众所周知,投资大师巴菲特对经理人的最高评价是“他们永远

像所有者那样思考”,我们应该选择那些真正像所有者那样思考和行动的基金公司和基金经理,然后依据个人偏好和风险承受能力,选择收益与风险相匹配的基金或基金组合,这样我们将会获取更加持久和丰厚的投资回报!

**华商基金**  
价值发现 回报社会  
公司网址: www.huashangfund.com  
客服热线: 400-700-8880  
010-58351998

■金元比联基金  
投资者教育专栏“熊”来了  
也不怕

◎金元比联基金

对持续了两年的牛市格局,有人惴惴不安,猜想熊市是不是快来了?钱存在银行里,又不忍心看着他被通货膨胀一点点蚕食。想投资,却对投资环境和品种感到迷茫甚至惶惑。当对未来市场感到困惑时,疏于理财和看不懂资本市场的人,配置50%-90%“上不封顶下不亏损”的保本基金是理想选择。

保本基金最大特点就是,保证投资者在保本周期到期时能够在至少本金不受损失的基础上获得超额收益,即“上不封顶,下不亏损”。

在牛市中,保本基金风险较低,但并不放弃追求超额收益的空间。基金管理人将安全垫(风险损失限额)进行放大投资于股市,并随着时间的变化和股票资产价值的变化,不断增加或减少风险损失限额,根据基金净值和风险资产价值的变化,适当调整放大倍数重新计算股票投资上限后,按新上限相对于老上限的变化进行股票买入或卖出的动态调整。此类产品能分享股市上涨带来的收益,表现出来的赢利能力并不比股票基金差多少,因而也有很强的市场竞争能力。

在熊市中,由于能保本,规避了投资亏损的风险,胜算大于股票型基金不言而喻。将钱交给理财专家进行打理,投资者个人对市场困惑与否不影响本金的安全,只是多赚和少赚而已,这也是平时疏于理财的“懒人”最好的投资策略之一,投资者并不需要太多的理财能力,只需关心分红和基金净值两项指标即可。

面对大盘的狂跌,低风险的保本基金如同深埋地下的战备坑道,拥有稳固的阵地,可以躲过敌人的炮轰和围追堵截,迎合了一部分喜欢低风险、追求合理适当回报的投资者。

事实上,购买过保本基金的基民都有体会。在牛市,保本基金虽然不能像激进型产品那样获取超额的收益,但在熊市也不会让投资者有“掉入深渊”的感觉。因为保本基金的收益一般在0~20%之间浮动,不能拿保本基金的收益高低单纯与股票型基金相比。保本基金最大的特点是其能够保本,即零损失的底线。

■金元比联基金投资者教育专栏

## 人人都爱保本基金

金元比联基金管理有限公司  
GSS KBC KRC-GOLDSTAR Fund Management Co., Ltd.