

Fund

■光大保德信基金投资者教育专栏

以长期投资弱化系统风险

◎光大保德信

此前,越南的金融危机引起了对于亚洲新经济体普遍的担忧,但实际上,根据国际投行的分析,此次越南动荡的程度不及1998年泰国危机程度,而且目前大部分亚太国家财政实力已经大大增强,各国央行也都已经在采取收紧货币的政策,因此目前没有必要过分悲观,尤其对中国的影响也有可能是促进外资流入而不是流出。

从资金面来看,股市的大幅调整

不会影响长期投资资金的稳定。以美国为例,1987年10月,美国爆发了股市历史上最严重的一次下跌。三个月内S&P指数共下跌了25.6%,有关统计资料显示,1987年1-9月,美国股票基金的资金还依然是净流入。而美国投资公司协会于1987年11月(股灾爆发后)进行了大规模的市场调查,结果显示在股灾发生期间及之后,有5%的共同基金持有者赎回了他们所持有的基金,赎回的基金资产占美国当时的共同基金总资产约4.5%左右。由此显示,大部分的美国

基金投资者没有在股市暴跌时赎回他们所持有的基金份额。当然,在股灾发生时,基金的赎回数量确实比平时多一点,但基金的长期投资理念依然是主流。

面对弱市,可以采取一些投资技巧来应对,由于股票市场的大幅动荡可能会造成大幅的亏损,这时投资者可以选择防守策略,而转换为同一管理公司下的债券基金或混合基金就是比较可行的方法。一般来说,股市和债市存在一定的此消彼涨的效应,而且债券市场的动荡程度比股票市

场小得多。同基金公司下的转换可以降低操作的成本,因为大多数基金公司会对这种转换提供便利和优惠。

尽管系统性风险不能通过多样化投资而分散,但其仍然可以通过时间来加以化解,因此,投资者必须具有长期投资的眼光,方可降

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
让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

你了解保本基金吗?

◎金元比联基金

2007年之后多次的暴跌调整,纸上财富瞬间缩水,让投资者更渴望得到一种收益或许较低但本金绝对安全的保本型基金。

保本基金之所以可以保证本金安全,是因为它采用了投资组合保险策略进行基金的管理和投资。比较常用的投资组合保险策略包括对冲保险策略和固定比例投资组合保险策略(CPPI)。目前我国的保本基金主要采用的是CPPI,而且一般不保证收益,只保证全部或部分本金安全。CPPI,即固定比例投资组合保险策略。首先确定一个保本目标,是保证100%本金,还是90%本金等。在确定了保本目标后,根据货币市场的情况和银行利率的走势,基金管理人判断在保本期内可以保证的最低收益率水平,然后拿出大部分比例的资金来投资固定收益产品以确保基金到期日的本金安全。而剩余的小部分资金对于基金管理人来说就是无负担的自由筹码了,基金管理人可以用这部分资金投资各种风险高、收益高的证券,比如股票、期权、期货等。对冲保险策略主要是依赖金融衍生产品实现组合的保本或增值。由于我国目前的金融衍生工具市场还未建立,所以此类保本方法在国内还没出现。

对于保本基金来说,投资期限越长,投资保本越划算。保守型、温和类型的投资者,可将50%-90%的风险资产的购买保本基金等相关低风险资产;自信型、平衡型、进取型的投资者,可将风险资产的20%-50%配置成保本基金或其他同类产品,以更好的增强资金的稳定性和安全性。无论你投资哪一种类型的基金,在投资的三要素中,考量的先后顺序都应该是安全性、流动性、获利性。

如果你属于风险偏好者,希望获利高一点,那么你需要牺牲流动性;如果你属于保守派,希望既能保本又能保息,那么你得到的报酬率可能就相对低一点。

■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
KBC GOLDSTATE Fund Management Co., Ltd.

南方基金投资者教育专栏

完美的世界

◎南方基金国际业务部

其实完美的世界并不只是出现在我们的想象中,偶尔我们会看见它,嗅到它甚至触到它。在完美的世界里,我们的通胀是温和的,经济成长是高速的,奇迹不断被创造刷新。来自旧世界以美国为盟主的持续经济成长,旺盛的需求,配合着新世界崛起的“金砖四国”,我们正经历着人类文明以来最大的一次经济繁荣。这次的繁荣不再是少数列强的盛宴,能够分享到它的由寥寥数亿变成几十亿人口,我们发现,在美国、欧洲不断被刺激的需求后面,“世界工厂”中国以低廉劳动力和资源为代价,创造着新经济神话,全球几十

亿人口开始进入消费升级的大军。快速的工业化和城市化进程让我们这代人在很短的时间内经历了太多物质上的丰富。试想,如果如此壮丽的经济成长可以一直维持,中国可以再有20年以二位数字的GDP速度成长,我们每个人的梦想是否都会实现?世界大同也许就离我们不远了吧?

但是美国次贷风波一夕之间改变了一切,当我们都还沉浸在完美世界的虚幻中时,世界经济已经风云突变,斗转星移了。美国已经由经济巨人变成深陷泥潭的困兽,美元持续走贬,华尔街第五大券商倒闭,粮食危机,石油价格暴涨,国家主义和贸易保护主义的抬头,欧洲工人上街,亚非人民抗议……所

有这一切正考验着全世界政治家以及每一个普通百姓的智慧和耐心,应该怎么办?这一切的乱象背后的实质又是什么?我们能拨开迷雾发现一些真谛吗?其实,经济活动,股票市场的变化都有它内生的规律,现在我们面对的一切无非是经济活动周期的另一个阶段,一个真实的世界,一个高通胀的时代。在高通胀的时代,我们要如何投资?如何防范我们的资产被可怕的通货膨胀蚕食?黄金,石油,能源相关类股,农产品相关,房地产以及浮动利率债券可以帮助你走出迷雾,等待下一次完美世界的出现。

理财有道专栏
南方基金
CHINA SOUTHERN FUND
客服热线:400-882-8828 网址:www.fund.com

兴业基金投资者教育专栏

基金套住了,怎么办?

◎兴业基金 钟宁瑶

“人在很多时候,得逆着自己的本能走”,这是著名的专栏作家连岳先生在最近的一篇谈论股市的文章中提出的观点。贪婪和恐惧是人的本能,在5000点的时候贪婪,在2800点的时候恐惧,这是多数人的本能反应。

连岳先生指出,股票理论对人其实并不友好,当你看到营业部门前摩肩接踵的时候,就是卖出的时机;而到了门可罗雀的时候,你再大胆买进。也就是说,市场是残

酷的,多数人不理性的,“你在心理上觉得自己对的时候,往往是错的”,连岳说道。

而在股市中,恐惧和贪婪又是两种最容易大规模爆发的传染病,且会一再出现。巴菲特也坦言,他希望在弥漫着悲观主义的环境下投资,他说,“不是因为我们喜欢悲观主义,而是我们喜欢由此而产生的价格,乐观主义是投资者的敌人。”近来被问到的最多的一个问题就是,基金套住了,应该怎么办?该不该割肉,能不能补仓?市场惨淡的时候更能看出基金管理人的

投资能力,如果持有的确实是一只优秀的基金,从中长期看,仍然有投资价值,在目前大盘距离前期高点拦腰一半还不到的情况下,可考虑以定期定投方式介入;如果手中的基金表现很糟糕,根本经不起市场的检验,业绩垫底、排名靠后,过于激进、换手率很高、大起大落,那么就要坚决赎回,这种基金不值得投资者与其长相厮守。

兴业基金
承担责任,创造财富

信诚基金投资者教育专栏

熊市的几个阶段

◎信诚基金 郝渊侃

本轮熊市已经持续了大半年,市场氛围从初期的多数人坚决不信,到许多人不敢相信,目前到了大部分人悲观无限的地步。

熊市到底分几个阶段?目前A股市场又处于哪个阶段呢?

对于熊市的阶段,市场上的主流说法有“三阶段”和“四阶段”两种。个人还是比较认同逻辑相对清晰的“三阶段”。

第一阶段往往出现在市场投资气氛最高涨的情况下,这时市场

绝对乐观,投资者大都对后市变化没有戒心,但少数人已开始将资金逐步撤离或处于观望。这次上证指数的6124点开始,大家还在谈论着8000点甚至10000点的时候,市场已经悄无声息地开始转变,沪指触及4778点后迎来了一波反弹,还配合着放大的成交量,但涨势趋缓,说明市场多空分歧有所加大,但是仍有资金不断买入。

熊市第二阶段是稍有风吹草动,就会触发恐慌性抛售,一方面市场上热点杂乱,另一方面更多的人开始急于抛出,从而加剧股价急

速下跌。上证综指反弹至5500点一带止步,随后小幅下跌两天,第三天,随着存款准备金率上调消息的公布,市场下跌2.63%,这已和上涨阶段市场对提高存款准备金率的反应有所不同,次日市场略作反弹,随之而来的是连续两根长阴,分别下跌5%以上和7%以上,这时,市场的快速下跌开始,直到2990点政策出台,其间都没有像样反弹。

熊市第三阶段,股价持续下跌,但不再像第二阶段那样连续地急挫,也较难产生像第二阶段那样大的跌幅,绩优蓝筹股完成“最后一跌”往往是即将转势的征兆。

目前的市场,似乎刚从第二阶段暴跌的阴影中抽身。

■华商基金投资者教育专栏

用“纪律”战胜心理弱点

◎华商基金征文 刘洋

本着“别把鸡蛋放在一个篮子里”的原则,在对比分析之后,去年我为妈妈选择了两只基金:1万元的华商领先企业和8000元的广发优选。

之所以选择华商领先企业基金,是因为2007年以来它一直以来的业绩,该基金不仅在牛市中表现出色,在股市震荡调整中同样表现出良好的抗跌性。而华商基金公司也一直以服务广大基民为己任,尽力为投资者获得丰厚的回报。

事实证明,在接下来的四个月中,伴随着A股的屡创新高,华商领先企业净值也不断上扬,看着电脑上天天上涨的利润,一种骄傲油然而生。但是,正当我认为已经高枕无忧,充分享受基金盈利的快感时,2007年的四季度和接下来的2008年却再次让我领教了什么是股市的高风险,我持有的基金的净值也大幅缩水。痛苦的日子真是难熬呀,我也始终在继续坚定持有和选择赎回保住这来之不易的利润间来回徘徊,但是我最终还是选择了耐心的等待。

在这期间我也没有完全的消极等待,我又瞄准了基金定投。我咬咬牙从自己每月的2000元工资中拿出600元,做了基金定投为自己的将来做储蓄。它是目前被大家普遍看好的一种理财方式,通过每月在固定时点“强制”投资,利用规则回避选时难题,用“纪律”战胜心理弱点,从而可分散风险,获得长期的投资收益。

股市的风起云涌每天都在继续,我觉得以下两点最为重要。

一、基金适合长期持有。不同的投资者在投资上有不同的理念,比如价值投资、成长投资、反向投资等,这些理念犹如大海中的一艘艘大船,搭乘其中任何一艘都可以载你到目的地,如果有谁想在任何时间都搭上最快的船,那他只能选择在不同船之间跳来跳去。但古今中外的经验告诉我们,这样做的最后结果极可能是掉进海里。既然我们选择华商基金公司,那就放心让他们去做吧。

二、分批建仓的原则。我的第一笔基金投入时因为心切不仅在高位建仓,且没有分批建仓。应当分批依据行情分散建仓以“稀释”风险,这在2008年的如猴子跳上窜下的“猴市”行情中更为稳健可靠。

有了华商领先企业,在充分享受理财乐趣的同时,我相信我和妈妈会更好的面对未来的人生。

华商基金
HUASHANG FUND
价值发现 回报社会
客服电话:400-700-8880
010-58351998

信诚
基金
客服热线:400-666-0066
021-51085168