

■南方基金投资者教育专栏

## 观《赤壁》·思投资

◎南方基金国际业务部

今年暑假一部《赤壁》又把我们拉回了战火纷飞的三国时代。赤壁之战是中国历史上最著名的以弱胜强的战争之一。刘备、孙权在赤壁之战后实力大增,从此进入了三方博弈、三国鼎立格局。

当前世界经济的发展在很大程度上是发达国家与新兴市场国家的博弈。以美国为首的发达国家在20世纪前普遍具有一种超级大国意识,他们依靠强大的经济实力“享有”了大部分的资源。但随着发展中国家的崛起,资源将进行重新分配,分配的过程就是一场相互的博弈。现在我们能够明显感觉到全球的经济脉动中心

已经从纽约、伦敦和巴黎等国际大都市转移到上海、孟买、首尔和墨西哥城等新兴的国际大都市。虽然新兴市场国家还相对贫穷,但它们的中产阶级消费人群的数量要远远高于西方发达国家。他们的综合购买力、受教育水平和信心都在与日俱增。富裕起来的新兴市场国家必然增加对资源的需求。在资源相对有限的情况下,发达国家和新兴市场国家将面临一场不可避免的博弈,博弈的结果是资源的再分配,但博弈的过程必然伴随着资源价格的波动。

在这样的情况下,投资于抗通胀的资产是最明智的选择。我们认为可以从以下的角度来进行投资。

一、投资资源型国家及上游行

业。在这种资源紧缺的情况下,各个国家就产生了博弈,有些国家会变得强大,有些国家会变得弱小。在投资策略上,应该投资于资源丰富的国家、上游的行业和公司,或者价格传导能力比较强的企业。

二、在投资中把握“中国所需和中国所缺”的概念。2007年中国的GDP已经赶超了德国,排名世界第三。中国经济在全球经济中地位也与日俱增,尤其是在美国等发达国家由于各种原因造成经济减速的情况下,以中国为首的新兴市场已经成为全球经济发展的火车头。同时,中国的人均资源占有量相对较低,如此大经济体的快速发展离不开资源的支持。能够及时投资于中国所

需和中国所缺的资源中同样能够享受到中国经济高速发展所带来的投资收益。

三、投资于未来个人消费支出较高的产业。随着居民财富的积累,消费不断升级,食品等基本消费的比例将逐渐降低,但在教育、医疗、住房等方面的支出将不断增加。提前投资于这些行业就等于为自己的未来买了一份保险。

理财周道专栏



客服热线:400-880-8888 网址:www.nffund.com

■光大保德信投资者教育专栏

## 利用时间 创造长期价值

◎光大保德信基金

美国先贤富兰克林说过一句话:时间就是金钱。引申到理财上我们不难发现,管好时间其实比管好财富更重要,理财要趁早。利用资金的时间价值和复利价值来创造财富是创造长期价值的关键一步。坚持及早投资,长期投资的原则,可以让未来生活更有保障。

理财工具很多样化,有定期储蓄、买股票、基金、债券、投资实物的黄金、文物、房产,可以供不同的人选择。选择的基础在哪里?就在于动机与个性。在选择理财工具上,仍然要善于利用时间,基金定投对于可以承受适当风险的投资者来说,就是一个很好的工具。

特别是对于都市年轻人而言,“月光族”并不是值得骄傲的属性名词,理财应从“第一笔收入、第一份薪金”开始,坚持养成定期投资的好习惯,每月固定投资,使投资成为习惯,成为每个月的“功课”。及时将一部分的收入作为定期投资最有效的方法是基金定投,每月或每年固定投资一笔钱到自己所选择的基金上,可用于定投的基金品种很多,投资者可根据自己的投资习惯和风险偏好进行选择。

在当前负利率的状况下,将所有金融资产投资于银行存款、国债等风险较低的品种上,在保证本金安全的前提下,可能将会蒙受通胀带来的一些损失。适当配置股票、基金等风险资产,组合投资可能在未来获得更高的投资收益,但也有损失本金的风险。针对目前震荡市场,在投资组合中适度低配一些基金类产品,可兼顾风险和收益。目前,光大保德信旗下的基金已经在工行的所有网点进行代销,投资者可以更方便地购买到光大保德信的基金产品。

■长盛基金投资者教育专栏

## 市场轮转后 我们得到了什么

◎长盛基金 君伟

风云突变,阴晴轮转,我们投资者置身其中,想不回顾一下市场、不进行一番总结都难。

上证A股指数从1000点上涨到6000点用了两年时间,在这轮史无前例的大牛市中中国出现了一大批“巴菲特”,膨胀起来的不仅是投资者的钱包,更是投资者的信心。然而,仅8个月的时间,上证A股就从6000点俯冲而下到2500点。市场上绝大部分投资者,尤其是新加入的投资都是金字塔结构的,先试探性地投入一些,赚钱了,再加大投入,又赚钱了,再加大筹码。甚至有的还进行抵押融资、信用卡透支、高息贷款等等。随着股市的下跌,大多数投资者都被深套。牛熊一轮,摸摸自己的钱包,不少人并没有赚钱,反而是赔了本钱。于是,现阶段投资者谈论基色变,“宝马进去,自行车出来”的股市被认为是不能碰的洪水猛兽。

■华夏基金投资者教育专栏

## 基金投资常见问题

◎华夏基金

去年证券市场火爆,很多投资人在不了解基金的情况下,加入了基民的行列。其实,投资基金也不是包赚不赔的。下面是投资者经常碰到几个问题:

**问题一:基金波段操作好,还是长期持有好?**对于大多数基金投资者,长期持有是较为理性的策略,波段操作不适合大多数投资者。投资者应当对投资的收益和风险保持清醒的头脑,预期收益更大的投资,必然伴随着更高的风险。经验表明,大多数投资者很难预测阶段性高点和低点。此外,基金申购、赎回还有费用,波段操作会增加投资成本。还有,研究基金的投资时机,会耗费自己大量的精力,也不适合工作忙碌的人群。

**问题二:买新基金好还是买老基金好?**买新基金还是老基金应因时而宜,因基金而宜。在股市上涨时,新基

其实,在这一轮股市的下跌,投资者除了得到了净损失之外,对市场的总结和感悟不能不说是投资者的财富。经验也好,教训也罢,有些惨痛,却弥足珍贵。比如说,投资者再也不会像先前那样盲目地投资,而是回归理性了,真正有了风险意识。在经历了市场的阴晴轮转之后,很多基金投资者能够根据基金的各种类型特点,结合自己的风险偏好和年龄结构选择适合自己的基金。同时,更多的投资者已经意识到了资产的配置及基金组合的重要性,在震荡的市场中,懂得通过配置基金投资组合来较好地规避风险。还有投资者明白了投资纪律的重要性,比如,确定止损位,执行分批买入计划等等。

还有,良好的投资心态应该也是大多数投资者饱经沧桑后的收获。理财投资是一种生活的常态,它不是生活的全部,也不是奢求一劳永逸的博傻。你可以是一个趋势投资者,坚持适时和顺势投资;你也可以是一个坚

持理性投资的长期价值投资者,但是,由于对市场的不确定都有了真切体验了,所以现在进行投资的时候,大家的投资预期更务实,面对市场的变幻,心态也都会更从容,更冷静,更淡定。

回过头来总结,人人都是大师,而且将来投资者面对抉择时,感性与理性的胶着、煎熬;侥幸以及从众等心理的惯性作用等等也还会产生作用。但是有一点是肯定的,那就是:经历了市场风雨,更多的投资者变得老练了,在漫漫的投资长路中,不断地学习,不断的知识的积累,经验的积淀,心态的磨砺,都是今后投资乃至人生历程的一笔可观的财富。



创造价值 同盛共赢

客服热线:400-888-2666

公司网址:www.csfunds.com.cn

■宝盈基金投资者教育专栏·理财新漫谈

基金理财:

## 知人者智, 自知者明

◎宝盈基金

老子《道德经》第三十三章中说道:“知人者智,自知者明”。这句大家耳熟能详的话意思是聪明的人,应该既能正确认识别人,也能正确认识自己。

同样,基金投资人在对基金公司、基金经理、基金业绩都有所了解的同时,也应仔细评估自身的特点和需求,以确认是否合适投资基金及如何更好地选择基金。

理财专家表示,不同的投资者背景不同、需求也不同,根据投资者的投资目标、期限,和投资个性不同,可以将大家投资需求分为不同类型。

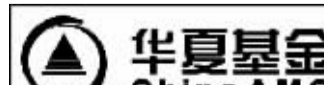
影响投资目标因素主要有本金安全、目前收入、本金增值、生活中的阶段/职位、年龄、和个人情况等。同样拥有一百万资产,如拿出其中五十万来投资风险较高的基金,年轻或收入较丰厚的投资者认为50%的投入并不是很多;但对退休人员或对本金安全要求较高的投资者,50%的投入就偏高。

在投资期限方面,作为通用的原则,投资期限越短,越应该保守。如果你正年轻,投资目标是保障退休后的生活,你的投资期间较长,能承受较大的风险较大,那么可采用逐步积累、定期投资的方式,因为你拥有更多的时间感受复利所给予的力量;但如果你即将退休,你的投资期限较短,能承受的风险较弱,对本金的安全就更为关注。

另外,在选择基金类型时,个人性格往往被忽略。你的个性是偏好静还是喜好动?——这应该作为选择产品类型的关键要素。一般来说,好静者更喜好稳健型产品,而经常与刺激为伍者则更倾向于高风险产品。其实美国投资大师彼得·林奇就曾经说过,“对于投资,关键的器官是胃(英文中容忍的意思)而不是大脑。”换句话说,你需要知道你能够忍受自己的投资有多大的波动性。

当然还有其他一些指标,都是帮助投资者从实质上认清自身。一般的说,综合这几个方面就能判断自己的风险承受能力,在弱市中能够坦然面对净值波动,毕竟只有清楚了解自己人,才能通过在较长时间持有基金获取市场长期发展的收益。

智慧光大 德信为本  
光大保德信基金  
客服电话 4008202888



客服热线:400-818-6666

www.ChinaAMC.com



宝盈基金电子官方网站

客服热线:400 8888 300