

Fund

■南方基金投资者教育专栏

QDII投资和分散风险 (系列一)

◎南方基金国际业务部

我们为什么投资?归根结底是为了以钱生钱,也就是为了投资回报(Returns)。但现代投资组合理论告诉我们,收益和风险(Risk)是成正比的。所以放在银行里的活期储蓄的回报率会低于1%,而股票市场的回报率却可以达到10%甚至30%。

以上证A股指数为例,从2003年7月31日到2008年7月31日止的5年里,市场总回报是105%,也就是15.4%的年均回报率,算是表现不错。但同时期内,以标准偏差衡量的

市场波动率却高达27.0%。亦就是说上证A股指数有2/3的概率一年的回报可以在-11.6%至42.4%之间。这样的市场对热衷于短期炒股的股民来说是风险很高的。因为市场有很高的概率会在短期内大幅下跌(正如2008年的股市),股民很有可能因种种原因在最不该入市的时候必须减持手中的股票,从而造成不必要的损失。所以针对高回报高风险的投资一定要有长期的打算和较高的风险承受能力。

那QDII产品又如何帮助投资者呢?我们可以看一下同样5年里美国

和巴西股市的表现。美国以标准普尔指数为代表,5年的总回报是40.4%,年均回报率为7.0%,市场波动率12.4%。巴西则以BOVESPA指数为代表,5年的总回报是338%,年均回报率为34.4%,市场波动率25.2%。如果再加上汇率的考虑,美国的总回报就降至15.9%,年均回报率3.0%,而巴西的总回报就升至585%,年均回报率46.9%。看到这些数据,我们都会很后悔当初没有投资巴西。所以QDII产品一个重要的作用是让国内投资者有机会投资海外一些较高回报的市场如巴西。不

过过去的历史不能代表将来的回报。我们并不可以认为巴西在今后几年会重复如此好的回报。

我们下星期将讨论QDII产品的另一个重要作用,那就是让国内投资者可以分散投资风险。



■长盛基金投资者教育专栏

小王的网上“投基”生活

◎长盛基金 刘彤

“白天太忙顾不上理财,我们这些上班族跟银行、证券公司的营业时间总是对不上。”但是基民小王发现了基金公司网上交易的功能,小王的“投基”生活豁然开朗。想买基金再也不用请假跑柜台排队、填单子、登录、申购、划款,5分钟就完全可以搞定一次申购。还有一点颇让小王心仪,就是网上交易的7×24小时服务,买卖基金再也不用非要固定在3点前,下班时间也可以交易,随心所欲。

若不提网上交易的省时省力,轻松便捷,单是“申购费率4折起”就让人感到实实在在的实惠。一般的柜台申购申购费率1.5%,可网上交易大部分都是4折起,申购费是0.6%,这样算起来,申购1万元的基金能节省90元,10万就足足能节省900元。在波动行情下,网上交易方便快捷的基金转换和撤单业务更是适度地规避了风险。

如果仅仅把网上交易当作交易的一种方式,那未免太小看它了。网上交易更大的优点是可以及时、全面、快捷地获得大量的信息,你可以查询你想要了解的基金的全部信息,了解它的财务状况、了解它的投资组合;你还可以阅读基金公司提供的理财资讯,第一时间获得理财技巧和市况信息,在网上测试自己的风险能力,分析自己适合哪类基金,获得家庭理财健康诊断,认识自己的理财状况;更可以定制你想要的信息服务,在线获得客服小姐们或在线专家们全方位的咨询服务,使用起来简单便捷。在bbs里与其他“基民”谈谈心得,与基金经理聊投资,何乐而不为呢?

很多人都担心网上交易的安全问题,小王却不担心这一点:“基金公司的网站都经过了安全测试,用来划款的银行网银更是有key宝、u盾,要下载证书,密上加密,即便有人登陆我的账户把基金恶意赎回,赎回款还是回到我的账上。只要保护好个人信息以及各种密码,注意不要中严重的病毒,不在网吧等公共场合做交易,一般是不会出问题的。”

小王的网上“投基”生活就这样开始了,为此小王还编了首打油诗:“网上交易好处多,基金买卖随时做,省时省力更省钱,轻松理财真不错!”



■华夏基金投资者教育专栏

轻轻松松读季报

◎华夏基金

基金公司是基金持有人投资的“理财管家”。既然是管家,就要定期向持有人汇报工作成果。其中比较重要的报告就是基金季报。基金季报的内容格式是根据规定制作,结构相对稳定。查找季报最方便的方法是登陆基金公司网站,在自己持有的产品网页中下载,通常文件是PDF或WORD格式。如何轻松读懂季报呢?我们以华夏红利基金2008年第二季度报告为例来做说明。

季报第一节“重要提示”和“基金产品概述”内容相对稳定,需要核对一下报告期,新发基金报告期可能稍有不同,另外关注基金份额总额,其他内容每期都大体一致。如果您是第一次阅读季报,建议仔细阅读投资策略(概述投资组合)、业绩比较基准(投资水平参照)和风险收益特征(明确该产品风险高低,华夏红利是一个中等风险基金产品)。不要忽视风险收益特征,以便今后投资时可以合理配置基金组合,控制好自己基金投资的风险。

第三节“主要财务指标和基金净值表现”是对报告期内基金表现

的数据报告。“基金净值表现”部分比较容易看懂。以华夏红利为例,通过报告看出,在“过去三个月”,华夏红利净值增长率为“-11.75%”,而同期业绩比较基准为“-18.35%”,华夏红利比基准少跌了“6.6%”。此外,股票型和平衡型基金持有人还可参考同期沪深300指数、上证指数等市场指标,来判断该产品表现情况。“历史走势图”可以清晰看出华夏红利的长期历史走势,看了这个走势图,是不是坚定了你看长期投资的理念呢?

第四节“管理人报告”中最重要的是“报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明”,其他内容变化不多。在“业绩表现”中,季报会重复一下主要财务指标中的基金表现;而“行情回顾和投资策略”是需要认真阅读的。在行情回顾中,报告概述了股票市场的情况(“震荡下跌”),并解释了主要原因(“原油价格上涨、疲软美元、投资者担忧”),同时对运作做了概述(减持和增持的行业等等),最后总结(华夏红利比大盘同期表现好)。这一部分还有基金经理的市场展望和他的投资策略。持有人阅读这部分后,需要认真

■光大保德信投资者教育专栏

把握安全边际长期投资

◎光大保德信基金

当很多投资者在面对中国股市今年以来的大幅下挫,开始恐惧的时候,股神巴菲特的一段投资名言其实可以作为一剂镇静剂,“恐惧和贪婪这两种传染性极强的流行病的突然爆发,在投资世界永远会一再出现。这些流行病的发生时间却难以预料。由它们引起的市场价格与价值的严重偏离,无论是持续时间还是偏离程度也同样难以预测。因此我们永远不会试图去预测恐惧和贪婪任何一种情形的降临或离去。我们的目标是相当适度的:我们只是想在别人贪婪时恐惧,而在别人恐惧时贪婪”。

“投资股票要赚钱,关键是不不要被吓跑。这一点怎么强调都不过分。”另一位美国的大师级基金经理林奇最推崇巴菲特面对股市暴跌时

的勇气。巴菲特说过,“我把确定性看得非常重。承受重大风险的根本原因在于你事先没有考虑好确定性。”巴菲特追求的盈利确定性一是来自于公司内在价值的持续增长。原因很简单:他坚信他持有的这些上市公司具有长期的持续竞争优势,具有良好的发展前景,具有很高的投资价值。股市的波动难以避免,但最终股灾会过去,股市会恢复正常,优质的资产终将会反映其内在价值。巴菲特追求的盈利确定性是来自于安全边际,也就是买入价格和内在价值之间的差距。巴菲特坚信,安全边际是投资成功的基石,只有足够的安全边际才能提供足够的投资安全保障。

无疑,就像天灾会突然爆发,股市风险也是普通投资者乃至专家都无法预料的,很难被准确预测。因此,通过基金的组合投资方式,追求风险的控制,证券投资基金设立之

考虑本人的基金投资品种,例如,市场调整、预期谨慎的时候,可以适当增加低风险的债券基金、货币市场基金的配置,减少高风险的股票型基金配置。

第五节“投资组合报告”是季报的重要部分,建议刚起步阅读季报的持有人参考更有深度的分析,坚持阅读季报,逐步学习,从中找出基金组合变化的方向。

第六节“份额变动”报告了本期基金的申购、赎回份额,阅读时要注意该基金在这段时间是不是可以正常申购、赎回。最后部分的“基金管理人简介”在通常情况下变动内容不多,主要向基金持有人介绍管理人情况。

基金季报并非“天书”,不明白的地方还可以直接拨打基金公司服务热线。轻松阅读基金季报,时时关注你的财富。



■宝盈基金投资者教育专栏

教育专栏·理财新漫谈

注意补全你的客户资料

◎宝盈基金

“泰山不拒细壤,故能成其高;江海不择细流,故能就其深。”所以,大礼不辞小让,细节决定成败。现实生活中,想做大事的人很多,但愿意把小事做细的人很少。如在投资理财过程中,人们专注于低点买进高位抛出的时点研究,对于一些理财常规却置若罔闻,在购买基金产品后,往往忽略向基金公司补全自己的客户资料或及时更新自己的资料。

众所周知,广大普通百姓可以通过银行、券商、基金公司、基金公司网上销售系统来办理基金购买业务,由于基金资产独立托管的原则,一些通过银行、券商等渠道购买产品的普通投资者,其办理购买基金时,基金公司对客户资料收集并不完全。正因如此,很容易造成基金公司与客户持有人之间的信息不对称,与此同时,将有很大一部分基民们享受不到基金公司的服务。

从企业自身经营角度来讲,基金公司希望给旗下基金持有人提供高质量的客户服务,并与基金持有人保持有效的双向互动,不断提高公司的客户服务水平,也因此基金公司创新服务不断推出。宝盈基金根据客户分级,将企业内刊、公司重要事件的告之、以及基金短期业绩表现等等相关信息,持续有节奏地通过手机短信、Email、邮寄等方式,传递给基金持有人。基金持有人能够在第一时间里了解自己持有基金的业绩表现,同时依据市场的情况,可及时调适自己的资产组合,避免人为造成的投资损失。如果自己资产有异议,也可以与基金公司进行及时沟通并可有效的解决。

有这样一个案例,一位持有人在代销渠道再次购买了一基金,几个月过后,才发现这第二次的购买业务办理没有达成,白白错失大盘上涨的良机。如今,我们不讨论办理基金购买业务哪些细节出了纰漏,但假如设想该持有人主动到基金公司补全自己的客户资料,长时间没有收到自己所持有基金的信息,应该能够较早发现办理的基金投资业务没有实现。

可见,在投资理财过程中,细节也格外重要。而做为基金持有人,享受基金公司提供的服务是一种权利,向基金公司补全客户资料也是一种义务。宝盈基金提醒各位持有人,做为基金持有人,应主动去基金公司客户服务部补全自己的客户资料并及时更新,享受服务的权利,获得更加及时有效的信息,避免在理财过程中因人为造成损失。

