

■南方基金投资者教育专栏

## 新兴国家基建市场方兴未艾

◎南方基金国际业务部

受楼市持续疲弱及失业率增加拖累,美国股市陷入低谷;同时欧洲共同体经济逐渐放缓及欧元加速贬值,欧洲股市亦逐级而下。在成熟市场表现差强人意的背景下,中东、非洲和东欧等新兴市场却成为资金追捧的新宠,特别是新兴国家方兴未艾的基建市场,吸引大量国际资本进入。

由于仍处于经济发展初期,新兴国家经济发展主要来自国内基础设施需求的推动,其自身经济发展轨迹

受欧美国家经济衰退的影响较小。同时,中东及个别非洲和东欧地区自然资源较为丰富,他们因石油及资源商品市场的波动而获得巨额收益,并使用这些收益投资于基础设施建设。

根据GE International的预估,2020年中东基建建设投资可望超过10万亿美元。除中东外,俄罗斯未来将有高达3,300亿美元的基础建设投资,拉丁美洲也有3,770亿美元。长远来看,油价因资源稀缺性仍将稳步上扬,亦将继续推动这些地区对炼油厂、核能发电厂等基础设施建设的需求。

另外,世界银行预测,具有丰富

自然资源的非洲国家,每年也需要在基建建设中投入数十亿美元的资金。

由于这些国家逐渐开放外资和私营资本的进入限制,加上行业前景良好和资产回报稳定,国际资本大鳄也因此而对其虎视眈眈。全球大型投资银行和资产管理公司均纷纷设立专项基金,投资中东及非洲等新兴市场的基建行业。著名投资银行摩根士丹利已完成筹建40亿美元的基建合伙基金,资金将主要投放在亚洲和中东等新兴市场的基建领域。其他华尔街投资银

行也不甘落后,花旗、高盛和瑞士信贷等亦已成立极具规模的基建投资基金。此外,资产管理公司富达和宝源也已在2007年分别成立了“欧非中东”和“中东海湾”基金,重点投资于新兴市场的基建及建筑等高增长行业。海外的基建行业,提供不少高回报的投资机会。



■长盛基金投资者教育专栏

## 基金转换 上演“乾坤大挪移”

◎长盛基金 那威

大家一定对《倚天屠龙记》里张无忌所施展的“乾坤大挪移”,颇为熟悉。书中“乾坤大挪移”最神奇的表现是在北京万安寺,赵敏以毒药十香软骨散制住中原武林诸多高手,把他们困于塔中。塔下着火,众人被迫转移到离地面十几丈的高塔顶上,张无忌这时大显神功,让被困者由高处跳下,他以“乾坤大挪移”救出了众高手,化解了危机。

在危急时刻,使用乾坤大挪移竟有转移风险,化危机于无形的作用。在投资市场上,如果我们能练就这一套“乾坤大挪移”神功,那我们就不用对市场风险担心过度了,只要运用“乾坤大挪移”就能将危机转化于无形,避免损失。其实,在投资市场上,“乾坤大挪移”神功并没有多么高深莫测,我们普通投资者亦可以充分运用。

基金转换业务就是一套“乾坤大挪移”的功夫。基金转换是指投资者将所持有的开放式基金转换成同一基金管理公司旗下的其他开放式基金。它与赎回后重新购买最大的不同是转换及时,并且可以节省手续费。例如长盛公司旗下的动态精选基金可以转换成长盛中债基金,转换的手续费只有0.3%,比这两只基金的申购费和赎回费优惠很多。比如,在加息周期,债券市场尤其是长债压力较大,可以将债券基金转换为混合型偏股基金或股票型基金。运用基金转换业务这套“乾坤大挪移”功法,既规避了加息引发的债券价格的下跌带来的风险,又节省了赎回费和申购费,而且还避免了期间资金闲置产生的机会成本。神功一出,果然不凡啊!

基金转换业务这套“乾坤大挪移”神功竟能如此转化危机,但是,即使是神功亦要用对时候,用对地方,用对力道。

首先我们要掌握好基金转换的时机。如果我们准备将手上的股票型基金“止血”了结,但目前尚无资金使用需求,与其将钱放在银行存款里,不如将手上的股票型基金转换至固定收益工具,如债券型基金或货币市场基金,不仅可以赚取固定收益,也可让资金的运用更为灵活。当股票市场将由空头转为多头时,您可以将停留于债券型基金或货币市场基金的资金,及时转换到即将复苏的股票型基金里,抓住股市上涨机会。

但凡事有个度,过犹不及,我们亦要掌握对力道。我们要注意不要过于频繁的转换基金产品,或者盲目地进行基金产品之间的转换,不但会增加基金的转换成本,而且也可能要承担原有基金产品可能获利的机会成本。

掌握了这套基金转换的“乾坤大挪移”的秘籍,在跌宕起伏的市场上,我们又可又多了一计防身!

■信诚理财七日谈  
——投资工具篇

## 公募基金

◎郝渊侃

公募基金从上个世纪90年代登陆内地,到目前经历了大约十年,其中开放式基金面市也有了七年。

不过,公募基金被许多朋友熟知,甚至接触,应该是在前两年的牛市中。虽然有朋友在其中小有斩获,也有朋友在当中有所损失,虽然有一些朋友对基金的了解仍然有提升的空间,但公募基金的开户数在过去的两年中确实得到了爆发式的增长,基金公司的投资者交流也从“鸡精”和基金,到了基金的投资策略、投资组合的构建等。

虽然许多朋友已经比较了解公募基金,但也有些朋友接触时间不长,特别是在今年的行情当中亏了钱,对基金的信任度下降的有之,对基金不悦者也有之,因此借这期理财七日谈,也来闲聊几句公募基金的特点,和大家探讨。

首先不可否认的是,公募基金中的偏股型基金,许多的净值都在今年经历了幅度较大的缩水,这点在许多基金经理的心中,我相信也留下了难以磨灭的烙印。会有投资者问:“不看好市场的时候,不能把股票抛光?或者多抛掉些?”这和基金契约有着不可分割的关系。不同类型的基金,规定了资产配置的比例,比如说许多股票型基金,在他们的招募说明书中都写着目标资产配置,股票的比例是60%-95%,而许多混合型基金,股票的比例是30%-95%,这是公募基金在发行前向投资者承诺的资产配置比例,也是在实际操作中必须遵守的比例。

另外,公募基金在招募说明书当中有一个业绩比较基准,长期跑赢这个基准是基金经理的追求。

因此,投资者朋友可以在投资公募基金前,更深层次地去了解自己准备投资的产品。

也会有朋友问:“那么公募在熊市中岂不是没法投资?”其实不然,公募基金从高风险、低风险到现金管理工具一应俱全,若能把握在周期的中长期拐点进行适度的转换,并养成资产配置的习惯,各位的基金投资会更加得心应手。



■上投摩根基金投资者教育专栏

## 早教与早投资

◎上投摩根基金

休假在家的最后一天,接到某个早教机构的电话,对方称为宝宝作免费智商测试,并进行一系列开发智能的游戏活动。于是带着小儿子前往,心想如果该教育适合小朋友,那能让他越早接受良好教育,以后的成长路也就能越走越轻松。

在进行了几项幼儿积木游戏后,早教机构的老师建议了几项课程给我们,费用是一年48次约7000元。我朋友圈里的孩子已经开始上早教课程,费用是48节课8000多元,看来这个价位应该是幼儿早教的市场价了。在我考虑的间隙,早教班的老师打开了一本报名册,翻到一页,说“其实为孩子教育,父母都是舍得,你看这对父母都是拿低保的,一下子拿不出那么多现金,但为了孩子报这个班,特意

去办了张信用卡来报名。”

我看看报名册,有名有姓还有具体家庭地址和联系方式,应该是个真实的故事。在感慨父母为子女多么舍得的同时,冷静思考,内心其实并不完全赞同这样的做法。

养育一个孩子到其独立成人,其中的衣食成本加上各种教育费用,少则几十万,多则上百万。一旦孩子有留学需求,更是普通家庭的一项大开支。我们不赞成孩子成长的每一阶段都要以牺牲父母自身的生活质量为代价,子女教育投资是一项时间跨度很长的投资,建议大家选择一种能够与孩子一起“成长”的具有长期投资优势的理财产品。

长期投资可以让资本有时间增值,也可以克服短期的波动。一般而言,股市的短期波动性比较大,而基金定投只需一次约定,就能长期自动扣款投资,这种投资方式不需要

■华夏基金投资者教育专栏

## 基金的定期定额投资

◎华夏基金

基金定期定额投资(又称基金定投),是指投资者在有关销售机构约定每期的扣款时间、扣款金额及扣款方式,由销售机构在约定的扣款日从投资者指定银行账户内自动完成扣款和基金的申购。由于这种方法每次投入的金额一般较小,投资者可以通过一次约定,就能让钱长期自动地工作,因此又被称为“懒人投资法”。比如,投资者决定对某只基金投资1万元,按照定期定额计划,投资者可以每月投资1000元,连续投资10个月;也可以每月投资200元,连续投资50个月。与单笔投资不同,定期定额投资基金的投资起点低,不加重经济负担;每月自动扣款,具有强迫储蓄的功效,为投资人积累了资金;长期坚持,还可以获取复利收益。

定期定额投资可以有效地分散投资风险。当基金净值上涨时,买到的基金份额较少;当净值下跌时,买到的份额则较多。这样一来,“上涨买少、下跌买多”,长期下来就可

以有效摊低投资成本,投资者也不必为选择合适的投资时机而劳神费力。

定期定额投资,适合的人群非常广泛。首先,适合于有定期固定收入的人。这部分人的固定收入在扣除日常生活开销后,常常有所剩余,但金额并不很大,这时小额的定期定额投资方式就最为适合。收入不稳定的投资者最好慎重选择定期定额投资。因为这种投资方式要求按月扣款,如果扣款日内投资者账户的资金余额不足,即被视为违约,超过一定的违约次数,定期定额投资计划将被强行终止。所以,收入不稳定的投资者最好还是采用一次性购买,或多次购买的方式来投资基金。

其次,适合于没有时间投资理财的人。定期定额投资只需一次约定,就能长期自动投资,是一种省时省事的投资方式。

第三,适合于不太喜欢冒险的人。定期定额投资有摊平投资成本的优点,能降低价格波动的风险,进而提升获利的机会。

投资者判断短期市场走势,可以避免短期波动的风险,再加上专业投资团队的操作,长期下来就会有较大的胜算。

您的孩子越小,参加定投越早,对达成您的亲子定投目标就越有利。所以我们建议,投资人想到给孩子报早教班之外,还要想到为孩子早做投资,这是送给宝贝的一份有意义的礼物。



第四,适合缺少投资经验的人。这种投资方式不需要投资者判断市场大势、选择最佳的投资时机。

第五,适合于在中远期有资金需要的人。如3年后要支付购房首期款,20年后子女要出国留学,乃至30年后的退休养老金等。在已知未来将有大量资金需求时,提早开始定期定额的小额投资,不但不会造成经济上的负担,还能让每月的小钱在未来变成大钱。

总之,定期定额投资为投资者提供了新的理财渠道,投资者可以每个月扣款一定金额,参与基金的长期投资。近期,华夏基金开通了网上基金定投业务,投资者可以直接在华夏基金网站(www.ChinaAMC.com)进行基金定投业务,还能享受低至4折的优惠费率。

