

专栏 理财小故事折射投资智慧 儿童财商宜早启蒙

“看什么呢?这么认真。”啦啦看见同事小卢正低着头津津有味地翻看一本书时问道。“我正在看一本儿童理财投资的书,希望尽早开发我三岁女儿的理财智商。”小卢回答道。

“现在对儿童的启蒙教育已不仅仅是智商了,财商也是重要。”啦啦回答道。

财商能陪伴人实现富裕和成功,财商是某种思想观点,利用好这些思想可以帮助你做出正确判断。比如,儿童财商包括明白金钱的意义、按计划使用金钱、明白储蓄的重要性、以轻松的方式挣到更多的钱、如何做出一项成功的投资等等。

“但理财方式这么多,从哪里开始?”啦啦问道。早有国内外儿童教育专家提出:孩子越早接触钱,学会理财,长大后才会越会赚钱。从孩子几岁的时候进行理财教育?应该如何正确引导孩子呢?这些问题却一直存在争议。

“我打算从基金开始,因为基金就像一口大锅,许多投资人把钱投进去,让基金经理去投资买股票,构成一个投资组合。”小卢回答道,“假设你有1000块,用这笔钱以每股50元的价格购买20股股票,如果这只股票下跌40%,投资者只能以每股30元的价格卖出。但基金不同,基金经理至少购买20家不同公司的股票,假设他们用这些钱买了20种不同的股票,如果现在其中一种股票价格下跌40%,其他股票股价保持原来水平,投资者只损失2%。”

“你说的对,听过乌鸦喝水的故事吗?”啦啦问道。

“当然啦,乌鸦喝水的故事是指一只小乌鸦为喝到瓶子的水,往里面一点一点扔石头,最后终于喝上水。”小卢回答道。

“在教育孩子时可以讲讲乌鸦喝水的故事。为了投资更加平稳,可以考虑给孩子办理基金定投,因为让孩子选择进入时机难度太大,定投可以成为孩子投资的第一步。”啦啦指出,“基金定投有分批投资、分散风险、长期投资、积少成多、自动扣款、省心省力的功能,比如每个月定投一定金额,假设每个月定投1000元,复制上证综合指数的模拟基金,从1991年1月开始至2008年12月共计18年,理财账户本利合计为49.19万元。”

“如今基金产品超过600只基金,选择哪只进行定投比较适合?”小卢问道。

“可以关注广发基金,广发基金是业内最早提出‘我爱我家’基金定投理念的基金公司,下设三个子品牌,分别是‘爱心妈妈’、‘爱家爸爸’以及‘知心爱人’。”啦啦指出。

“好的,我就去给女儿开办基金定投。”小卢开心回答道。

(广发基金市场部)



广发基金 基金定投新境界

“我爱我家”基金定投专栏

送一份定投给您最爱的人

客服热线: 95105828 网址: www.gffunds.com.cn

●上海证券基金组合推荐

综合多方面因素,精选部分选择证券能力较强的绩优基金,适度参与结构性机会,推荐3只主动投资偏股型基金。

兴业全球视野: 选证能力和择时能力效果俱佳,风险收益配置效果突出,长期业绩明显优于的短期业绩;基金经理秉承非投资风格稳健,擅长于价值发现。

中银中国精选: 选证能力突出,历史业绩优秀;投资总监孙庆瑞带队管理该基金,其投资风格积极,市场反应速度快,热点把握能力强。

景顺长城增长: 选证能力突出,长期业绩明显优于短期业绩;基金经理王鹏辉市场触觉敏锐;行业结构适合当前消费升级大背景。

9月份市场展望: 整固行情或将延续

我们判断9月份市场有望延续8月份整固行情,结构性机会增多。整体来看,中短期内未来市场将继续保持窄幅整固格局,阶段性热点仍将此起彼伏,其中部分个股将异常活跃。

自8月12日开始人民币持续贬值,短期内将提振出口;8月份制造业采购经理指数(PMI)为51.7%,结束了连续3个月的下降,反映经济总体平稳略升;“十二五”规划逐步推进将给市场带来更多的投资热点,部分行业将获得超常规发展;中央高层强调保持下半年宏观政策连续性和稳定性,未来政策或将局部放松。

同时也有一些负面消息,比如欧美等外围市场8月表现低迷,市场对

上海证券9月基金投资策略:

估值剪刀差扩大 蓝筹股基金9月有戏

上海证券基金研究评价中心

经济的二次探底忧虑加大;消息面显示房地产调控难以松动,新一轮房地产调控政策隐现。

精选绩优产品 适度参与结构性机会

9月份,市场难以出现趋势性走势,选证能力是基金投资的关键。蓝筹股票兼具业绩支撑和估值优势,相应风格的基金极具配置价值。随着市场结构性机会加大,对市场热点把握能力强的产品将脱颖而出,获得相对突出的业绩回报。因此投资者应当从基金产品的选证能力出发,重点关注投资风格稳定且历史业绩优秀的蓝筹风格基金,以及操作积极、市场热点把握能力强的基金产品,适度参与结构性机会。

具体来看,当前大盘指数和小盘

指数估值水平剪刀差持续拉大,金融保险、石油石化、装备制造等蓝筹股兼具业绩支撑和估值上的优势,重仓上述板块中优势股票的蓝筹基金将体现出较为明显的抗震荡性,具有较高的配置价值。建议投资者关注兴业全球视野、光大增长、建信价值等基金。

随着“十二五”规划的逐步推进,新兴能源、生物医药、航空航天等相应行业中蕴含着丰富的结构性投资机会;通胀预期强化下农林牧渔、食品饮料、有色煤炭等板块或将延续8月份的阶段性走势。整体上市场结构性机会加大,投资风格积极、市场热点把握能力强的基金有望获取超额收益。建议投资者关注景顺长城增长、中银中国精选、华安宏利等基金。

专栏 指数基金 投资运作流程解析

指数基金的投资运作包括投资组合的构建、调整、头寸管理、业绩归因分析等一系列重要环节。

在确定指数基金所跟踪的指数之后,通常基金经理会根据指数中各成分股的不同权重,按比例进行组合的构建,构建的方法一般有完全复制法、分层抽样法、行业配比法等。

建仓结束后,指数基金便进入日常投资运作阶段。基金经理需要关注指数组合中成分股的公司行为(如上市公司分红、配股等除权除息行为或停牌等),通过分析公司行为对指数的影响,确定如何对指数基金中的成分股比例进行调整,以确保跟踪误差控制在合理范围内。

对于普通的开放式指数基金,投资者对基金份额的申购赎回是影响指数基金投资运作目标的重要因素。投资者对基金份额的申购和赎回会使投资组合中的股票持仓比例和现金比例发生变化,若不及时进行调整,可能会造成跟踪误差过大,从而偏离投资目标。基金经理根据每日的申赎变动情况,及时确定如何对成分股比例进行调整,并通过程序化交易的方式进行调仓。指数基金的头寸管理还要求基金经理关注组合中的可用现金比例是否能够满足交易的需要,股票仓位是否符合基金契约中的要求等,可见头寸管理对于指数基金的正常投资运作有着十分重要的意义。

由于标的指数本身的业绩计算中仅仅将成分股的调整、比例的调整等进行简单处理,并没有考虑实际交易可能带来的交易成本等问题,因此,交易成本也是影响指数基金投资目标和跟踪误差的重要因素之一。

ETF是特殊的指数基金,它除了具备指数基金的一般特点外,还可以提供投资者在一、二级市场申购赎回、买卖或通过一、二级市场进行套利交易,是一种更为灵活的指数基金。

(鑫 水)

国泰基金总经理金旭:

投资人的幸福是我们的责任

证券时报记者 张 哲

本报讯 近日,由国泰基金发起的“寻找中国历史上第一批定投基金达人”的活动落下帷幕。国泰基金总经理金旭向记者表示,投资人的幸福是自己和国泰基金的责任所在,作为国内第一批成立的全牌照基金管理公司,国泰基金举办此次活动也是希望广大投资者能够把基金定投定位于长线投资,追求长期持续的稳健投资回报,这也是我们一直所倡导的投资理念。

2002年6月,国泰基金与交通银行签署定投协议,由此拉开中国基金业定投业务的序幕。当年8月,住在北京海淀区的李老伯通过交行开通每月投资国泰金鹰增长800元的定投项目。来自国泰基金的数据显示,李老伯每月坚持扣款至今,期间96次不间断扣款,李老伯8年投资本金共达7.68万元,目前他持有该基金71703.78份。因为选择现金分红,过去8年国泰金鹰增长基金的不间断分红已经为李老伯带来12.28万元的现金收益,远高于投资本金7.68

万元。

得知自己当选为“定投达人”,李老伯在接受采访时显得十分自豪,他向记者表示能够如此长时间定投国泰金鹰增长还要归功于对于基金管理人国泰基金的坚定的信任,国泰金鹰增长一直保持了良好的投资业绩,公司也不断地向我们老客户宣传长期投资理念,使我能坚守在定投第一线,从没有因为市场暂时的波动而赎回或断供。

据了解,国泰金鹰增长股票基金成立于2002年5月8日,是国内第

一只标准股票型开放式基金,银河证券统计显示,截至2010年8月28日,该基金长期业绩十分稳健优异,过去3年业绩增长率排名位列所有198只股票型基金第一。

采访期间,李老伯表示:我们相信大多数人之所以进行基金投资,是想依靠基金的专业理财获得更多财富,让自己过上更加美好的幸福生活。可惜很多人即使在开始定投后总是患得患失,频繁交易,最后得不偿失,结果反而距离幸福越来越远。”

基金投资“低碳”当先

低碳生活,让人与自然更和谐”,上海世博会为我们提供了一场零距离接触低碳理念的感官盛宴。

低碳生活,健康环保,降低碳排放促进环保只是“低碳”的基本概念,更大的社会意义在于降低生活中种种不必要的成本开支。

“低碳”行为遍及社会的方方面面,基金投资也不例外,也需要基民们尽量降低不必要的成本开支。说到基金投资的“低碳之道”,并不是单纯建

议大家选择净值较低或费用低廉的基金,而是提倡应该坚持长期投资,尽量减少不必要的申购赎回成本。

频繁申购赎回做波段要求投资者准确把握投资时点,远超出一般投资者的能力,毕竟“想在市场中准确地踩点入市,比在空中接住一把正在落下的飞刀更难”。从交易成本来看,股票基金的交易成本并不低,即使是最便宜的网上交易,一进一出也不会低于1%。连续做错几个来回,一年的

收益就要大打折扣了。

考虑到择时投资的难度和不可忽视的交易成本,进行基金波段操作显然绝非明智之举。因此,我们应坚持长期投资,降低基金投资的波段成本。

除了坚持长期投资,选择红利再投资和后端收费,也是基金投资的有效“低碳”手段。理财专家认为,红利再投资和后端收费可免除及减少申购费用,降低申购成本。虽然现在股票基金1.5%的申购费率看似不高,但

考虑到长期投资的复利效应,这点暂时不起眼的费用差异完全有可能导致长期收益的很大差距。

(汇添富基金 刘劲文)

华安香港精选股票型基金:除了A股 还有港股

基金名称	华安香港精选股票型证券投资基金
基金类型	契约型开放式、股票型基金
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
基金代码	040018
基金份额初始面值	1.00元
投资目标	本基金在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上,追求中长期资本增值,力求为投资者获取超越业绩比较基准的回报。
投资范围	本基金投资于依法发行在香港证券市场交易的股票;同时为更好地实现投资目标,本基金也可少量投资于美国、新加坡、台湾等证券市场交易的在中国地区有重要经营活动(主营业务收入或利润的至少50%来自于中国)的企业发行的股票或存托凭证;投资范围亦包括债券、货币市场工具和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
投资比例	本基金股票资产不低于基金资产的60%,其中不低于80%的股票资产投资于香港证券市场;现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。
风险收益特征	本基金是一只主动投资的股票型基金,基金的风险与预期收益都要高于混合型基金和债券型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。
收益分配	在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益每年最多分配12次,每份基金份额每次分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的10%。
业绩比较基准	MSCI中华指数(MSCI Zhong Hua Index) MSCI中华指数是一个以自由流通股本调整市值加权指数,旨在跟踪在香港联合交易所上市的H股、红筹股、P股(属于中国大陆在香港上市的企业但不属于H股)与港股(香港本地股票),以及在上海证券交易所和深圳证券交易所上市的B股等中国股票的市场表现。



基金经理 翁启森

工程硕士,14年证券、基金从业经验,曾在JP Morgan(台湾)证券、JP Morgan Fleming(台湾)资产管理公司、Prudential Financial(台湾)投信公司工作,先后担任JP Morgan全球科技基金、Prudential亚洲基金、Prudential全球资源基金的基金经理。2008年4月进入华安基金管理有限公司,现任全球投资部总经理。



基金经理 苏圻涵

管理学博士,6年证券、期货、基金从业经验,持有基金从业人员资格证书,特许金融分析师(CFA),中国注册会计师协会非执业会员。曾在中盛投资(香港)有限公司从事境外商品期货及股票指数期货交易和研究,2004年6月加入华安基金管理有限公司,曾任战略规划部高级产品经理,研究发展部高级研究员,2006年11月至今担任华安国际配置基金的投资管理人。

首只专注港股基金 聚焦香港

华安香港精选股票基金属于区域股票型基金,聚焦香港市场,是国内首只专注于港股的基金,本基金将不低于80%的股票资产投资于依法发行、拟在或已在香港交易所上市交易的股票。基金管理人将依托长期成熟稳定的香港股市,争取为投资者带来可预期的长期回报机会。

网罗A股机会 价值精选

华安香港精选股票基金以价值投资的理念为导向,重点挖掘香港股市的投资机会。作为全球优质公司的汇集地,香港股市聚集了一大批尚未在国内交易所上市的优质公司发行的股票,为投资者提供了广泛的价值投资机会。

资产配置快车 香港直达

投资人在海外投资中面临着不同投资区域、不同投资品种、不同基金公司以及不同产品之间的诸多选择,香港是中国投资人出海的优势主场,通过华安香港精选股票基金直达香港市场,是投资人资产配置的新通道。

专注投资港股的优势

招商证券 王丹妮 宗 乐

华安香港精选股票型QDII基金是首只专注港股投资的QDII基金。该基金将在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上,追求中长期资本增值,力求为投资者获取超越业绩比较基准的回报。华安香港精选基金选择香港证券市场作为主要投资区域具有以下优势:

首先,从全球不同经济体的经济发展阶段来看,亚太地区的经济复苏情况预期好与其他经济体。比较下一阶段全球不同经济体经济基本面情况,全球经济的复苏趋势依然不会改

变。经历了前市场的反复调整,目前部分市场的估值已经达到较低水平,基本反映了对经济的担忧。若下半年经济没有超预期的恶化,随着投资者情绪的逐步恢复,资金的逐渐回流,股票市场下跌的空间有限。

其次,从香港市场股票标的的质地来看,不少国内优质公司在香港市场挂牌交易,历史角度看,无论是恒生指数还是国企指数,目前的估值水平都处于历史地位,并且低于A股市场的估值水平,和A股市场相比,香港市场股票的估值水平更低。截至

2010年6月30日,香港主板市场股票的市盈率水平为14.71倍,低于A股19.32倍的市盈率。这为投资者以更低价买入国内优质公司提供了渠道。香港市场的另一个特征是流动性较强。充裕的流动性有利于香港市场资产重估的持续,特别是金融危机之后全球经济重心和资金流向东移,大量资金流入新兴市场,尤以H股为主要的资金流入地,从而增加了市场的整体资金量和流动性水平。从整个市场的较长期表现的比较来看,港股价格的平均波动水平要低于A股

市场。我们习惯使用资产价格的总波动水平来度量市场风险,香港市场波动水平低,也是整体市场流动性好、市场有效性高,因而定价机制更完善的外在表现。

最后,香港市场比邻国内市场,无论从地域还是资源方面,都是国内资产管理人比较熟悉的市场;和其他更远的经济地域相比,投资管理的难度和成本都更低。对于投资海外经济体的基金而言,这些寻租和管理上的费用优势最终会体现在基金净值上。