

达成程度。

当然,一个真正有效的系统还要能照顾到公司管理层的接受度和成熟度,因此系统的易用程度和适用程度(如科学性、简单性和有效性往往是不一样的)也很重要,管理往往没有标准的答案,也无法去照搬,唯有根据每个企业的情况去因地制宜才是王道。综合以上各种因素才可以打造一个优秀的绩效管理系统。

如何实施呢?人力资源部在打造绩效管理系统时,首先要有一套战略传导机制,系统是为战略目标服务的,不要因为系统而系统,也不应该越俎代庖,帮业务部门制定战略和目标,应教会经理人员目标分解的方法。其次是坚持权责对等的方式,让经理人员真正成为管理员工和团队的高手,充分给他们授权,让他们自己作决定,同时也要他们承担起责任。此外,沟通与培训也同样很重要。■

(摘自《中外管理》)

债券型基金: 战胜通胀的最佳选择

叶辉

在各种低风险理财产品里,债券基金是最受大众关注的。债券型基金的风险比股票型基金小,收益也少,但是长期收益会高于银行储蓄,可以说是低风险理财战胜通胀的最佳选择。

股市长期低迷以及债券市场2012年上半年的强劲走势,使投资人更加看重收益的确定性和低风险,债券型基金在2012年得到了快速发展。统计显示,债券型基金从2011年的141只上升到2012年年末的278只。同时,债基管理的份额数和资产规模也都明显上涨,管理资产从1 264亿元增长到3 916亿元,增幅超过200%。

那么,债券基金的收益到底怎么样呢?数据显示,2012年229只债券型基金平均回报率为6.83%,其中仅6只基金亏

损,即97.38%的债券型基金实现盈利。债券型基金2012年的表现,再次印证了“股弱债强”的长期规律。从过去多年的经验看,债券型基金基本能平均赚取5%~10%的收益,虽然它们在2011年出现过大范围亏损,但是历史上仅此一次。从长期看,债券型基金是最安全的,出现极端情况的概率很小,而且亏损只是短期的。

那么,该如何选择债券型基金呢?根据投资股票的比例不同,债券型基金又可分为纯债券型基金与混合型债券基金。两者的区别在于,纯债型基金不投资股票,而混合型债券基金可以投资少量的股票。混合型债券基金的优点在于可以根据股票市场走势,灵活地进行资产配置,在控制风险的前提下,分享股票市场带来的机会。

从过去的经验看,混合型债券基金在业绩上有明显的优势。2012年混合型债券基金前10名的收益都超过13%,之前年收益率超过10%的债基,基本上也都是混合型债券基金。它们虽然能投资股票,但非常谨慎,除非很有把握才会出手,因此不像股票型基金那样容易亏损,但其风险也比纯债券基金大。

目前市场上纯债券基金的数量不是很多,经过2012年“大跃进”之后,总数依然不足百只。这些基金更适合那些特别保守的投资者。虽然纯债基金2012年前5名的收益率还不错,但多数产品收益率低于5%。

如果购买混合型债基,由于可转债具备一定的“股性”,债基的“选股能力”不容小觑,对管理人选股能力的考察也是选择债券型基金的必要环节。■

(摘自《投资与理财》)

巴菲特一生成功投资秘诀

刘建位

在金融危机最严重时,在美国股市

持续暴跌期间,2008年10月17日巴菲特在《纽约时报》发表文章罕见地公开宣称“我正在买入美国股票”。股市暴跌,别人都恐惧得要死,纷纷抛售。巴菲特的伯克希尔公司股票投资超过600亿美元,市值也是大幅下跌。他不但不抛反而大量买入加上收购累计投资超过500亿美元。为什么呢?这就是巴菲特近50年来长期业绩远远战胜市场的秘诀:反向思考,反向投资,而且长期坚持如此。

反向思考

反过来想,就是运用矛盾的对立统一规律从两个方面来看问题。股市本质上是由矛盾的买方和卖方构成。买卖双方是相互对立的,但又是相互统一的,没有卖方那么买方就无法存在,没有买方那么卖方也无法存在,而且买方和卖方还相互转化,买方有时会变成卖方,卖方有时也会变成买方。

很多投资者因为手里有股票,所以一看股市上涨就欢呼,一看股市下跌就悲叹。巴菲特告诉我们要反过来想,其实你更大程度上是股票的净买入方:“如果你将来你准备成为股票的净买入者,不管是用你自己的钱直接买入,还是通过持股一家正在回购股票的公司间接买入,股价上涨都会损害你的利益。股价低迷不振反而会增加你的利益。可是,感情因素往往会让事情复杂化:大多数人,包括那些将来会是股票净买入者的投资者,看到股价上涨才会感到内心非常舒服。这样持有股票的投资者,类似于一个经常开车上下班的人,只是因为他的油箱今天加满了油,就为油价上涨而欢呼。”

反向投资

很多人买卖股票喜欢顺势而为,追随市场上强大的一方。这些人其实不是投资者,而是投机者,总是见风使舵。大牛市买方强大完全压倒卖方时,投机者纷纷顺势追涨买入,越涨越买。大熊市卖方强大完全压倒买方,投机者纷纷顺势杀跌卖出,越跌越卖。而巴菲特却正好相反,总是逆向投资,在牛市特别疯狂的时候,