

资损益的三个要素。其中,影响最大的是时间。通过延长投资的时间,不仅可以增加投资收益,还可以降低投资亏损的概率。投资不能影响现在的生活,所以最好以闲置资金做适当投资,如养老或子女教育计划等,或用每月的盈余部分以定投的方式来投资,通过降低投资的流动性来提高安全性,就能得到合理稳定的回报。

如何做好理财规划

在对投资有正确的认识之后,就要做出正确的理财规划。理财是一生都在进行的活动,投资只是理财中的一个部分。人生不同阶段的生活内容和重心不同,相应的财务基础和理财目标也应有所不同。因此,在做理财规划时,每个人都需要问自己三个问题:我现在在哪里(即认清现在所处的理财阶段和自己的财务状况),要去哪里(即要达到什么样的理财目标),如何到达(即选择什么样的投资工具)?

处于不同理财阶段的投资者可以选择不同风险收益类型的投资工具,投资的总原则是要量入为出。既然投资的目的是为了未来生活更好,现在也不要过得太拮据。如果家庭收入减去支出后的盈余占到收入的6成之上,则表明家庭属于现金流增长的黄金期,就可以适当提高权益类资产的比重。

(摘自《上海金融报》)

陈振焯

构建绿色竞争力五步法

当越来越多的中国企业遭遇绿色壁垒时,大家应该醒悟到,“高质低价”已不再是竞争的唯一法宝,我们需要寻找决胜于未来的新的竞争优势——绿色竞争力!

实现绿色竞争力的途径分为五大步骤:绿色生产、绿色管理体系、绿色供应链、绿色营销和绿色财务核算,这

五大步骤涵盖了从生产、采购、物流到管理体系、营销等所有的经营环节,彻底把环保理念融入到企业中。

第一步,做到绿色研发设计和绿色生产。这是提升企业绿色竞争力最基础的一步,也是中国这样的制造大国最急需解决的问题。康佳电子就是通过对生产工艺的改造,实现了无铅化生产,并对回流焊、波峰焊等关键设备进行了升级。

第二步,完善绿色管理体系,主要是指国际通行的ISO14001环境管理体系,包含产品生命周期环境评估、环境意识培养、机构和职责制定、环境指标计划等内容。目前在国内,家电和电子消费类企业推行较早。如联想已经设立专门的环境管理部门,制定绿色产品生命周期管理计划、绿色商务管理计划等,推动国内PC行业环保标准的提升。

第三步,构建绿色供应链,把绿色理念融入采购、设计、物流和销售等环节。富士拥有完整的绿色采购体系,其中对有害化学物质的限制就多达几百种。通用汽车则通过绿色供应链管理来降低整个供应链的能耗和排放,比如帮助供应商提高环保能力、资源利用率等。还有一个典型例子是惠普,它采用大量包装方法,即将多个产品放入一个大而且打开后能重新盖紧的箱子,以降低包装的废料,同时也降低了收取、存放及使用的处理费用。惠普还使用了产品生命周期分析工具,让工程师在开发产品时,能够减少材料和能源的使用。

第四步,绿色营销。这是企业获得绿色竞争力不可或缺的环节,通过相关营销活动,树立企业绿色形象,引导消费者重新识别品牌价值,并促进绿色产品的推广和销售。譬如,诺基亚已经推出多款环保手机,获得了很好的销售业绩,同时,它还在全球85个国家建立回收废弃手机和配件的收集点。北大

方正也提出绿色电脑概念,从设计到装备都融入环保理念。

第五步,绿色财会核算。以此衡量绿色成本和绿色收益,包括环境成本、环境资产、环境负债和环境收益。很多跨国公司在公布年报的同时,还公布绿色年报,以说明在环境方面的投入和收益,这些绿色财务指标都是衡量企业业绩的重要数据,甚至能影响到一家上市公司的股票价值。

(摘自《经理人》)

阮文华

基金定投的五大灵活措施

股市不断下跌使准备投资基金的投资者存在不少困惑。而基金定投作为一种不考虑市场波动,随时随地购买基金的投资策略和方法,逐渐走进了投资者的视野。笔者认为,定投能够在一定程度上避开股市下跌的风险,但任何事物有其利便有其弊,投资者在运用基金定投时,还需要掌握五大灵活措施。

第一,定投并非定额。不同的投资者具有不同的经济实力,特别是定期投资,从一定程度上要求在未来一定时间内,必须有一定的闲钱备用。这等于是提前制定了收入预期,若发生不确定的事情,就难免会出现不能按时缴款的情形。可见,定投一定要量力而行,并结合自身工作状况及收入状况作出合理的安排。

第二,下跌市场对基金定投并不利。2008年以来,伴随着股票市场的不断下跌,基金净值也是一路下降,对于定投的投资者来讲,就会出现越买越套的情形。因此,定投应当根据市场环境作出相应的调整。在未来市场不确定的情况下,采用定投也会存在一定的风险。因此,定投是回避基

金投资风险的说法也是不对的,它的最大好处是熨平市场的短期波动,对于长期投资非常有利。

第三,债券型基金及货币市场基金的净值波动区间不大,对采用定投的实际作用不大。定投主要是为了通过定期定额投资,在一定程度上起到摊低投资成本的作用。因此,基金净值波动的区间越大,采取基金定投越有利,这也是鼓励投资者投资股票型基金时运用定投的主要原因。

第四,盲目采取定赎并不可取。基金作为一种长期投资产品,只要基金的基本面没有改变,证券市场环境有利于基金的成长,投资者就不必进行基金的频繁赎回。而定赎机制的运用,将会使投资者不考虑市场环境的影响及自身的投资需求,尤其是基金的成长性。而被动地赎回,无论是对于基金管理人还是投资者来讲,都是不利的。因此,定赎应当谨慎采用,根据基金的运作情况进行择时赎回将比运用定赎更有利。

第五,运用基金分红资金定投也要通盘考虑。红利再投资,对于投资者累积利润非常有帮助。但在不断下跌的市场环境下,红利再投将会增加投资者持有基金的份额,产生“套牢”的风险。因此,在牛市环境下红利再投是非常有利的,而在震荡市或下跌市场时,投资者需要三思。■

(摘自《国际金融报》)



基金作为一种投资工具,兼具收益与风险的两种特性。基金赚钱固然令人欣喜,但“报喜不报忧”的心态会使投资者忽视基金背后的风险。因此,做一名理性的基金投资者,不妨从关注基金风险开始。

投资基金不是一帆风顺

除保本基金可以保证本金安全外,基金尤其是股票基金通常没有收益保证,净值会随着市场的波动,呈现出正的或负的业绩回报。故投资者在选择基金前,不仅要对各类型基金有正确的风险定位,还要对自身进行风险评估,选择适合自己的投资品种。

拣到篮里都是菜

普通投资者选择基金凸显出很大的随意性,即所谓“拣到篮里都是菜”。以集中投资在某一个区域、行业或个股的基金为例,如果重仓的行业或个股大幅下挫,将导致组合业绩整体滑落。截至2007年年底的晨星投资风格箱显示,除华夏基金公司旗下以股票型投资为主的产品走差异化道路外,大部分基金公司的产品风格趋于一致,同一公司的基金产品净值同涨同跌的现象频繁发生。因此,投资者在选购同一基金公司的产品时,应尽量规避选择风格趋同的基金。

现金、现金和更多的现金

众所周知,公募基金每天都要面对投资者的频繁申购与赎回,为了保持组合的流动性以便应付赎回,有些基金通常会保持一定数量的现金或现金等价物,但筹集的资金以现金的形式存在则对组合的贡献微乎其微。因此,如果投资者希望最大限度地发挥资金的使用效率,股票型基金是合适

的品种,但也必须承担更大的风险。

天下没有免费的午餐

基金不是免费午餐。公募基金的费用包括一次性费用和年度运作费用。其中,一次性费用发生在投资者认购、申购或赎回时,年度运作费用主要包括管理费和托管费,均按照资产净值百分比的形式单日计提,月底结算。有些级别的基金包括年度营运用费,用于基金的持续销售等营销活动。这意味着,无论基金业绩好坏,管理费和托管费收入都要上缴。试想有朝一日基金不赚钱,这些费用只会扩大投资者的损失。

是谁绑架了基民

多数投资者近期反映“行情好的时候,银行的客户经理频繁推荐买入基金,当市场不好的时候,他们都销声匿迹了”。这些怨声载道的投资者中不乏在6000点进场的基民,损失幅度也高达20%。不能否认的是,公募基金销售团队的专业知识还有待进一步提高,如何从投资者的角度考虑,制定合理的投资计划应该是客户经理坚持的操守和道德。与此同时,广告效应也会误导基民走入歧途,如一些基金标榜选择成长型股票、小盘股或收入型股票,但契约相对宽松可以给基金经理很大的发挥空间,例如小盘风格的基金手中却持有更多的大盘成长股。

历史业绩避免偏听偏信

基金公司在广告中记载的历史业绩、排名代表了基金的历史表现,这也是投资者筛选基金的标准之一。如今年初选择持有去年业绩表现居前的基金,投资者同样会遭遇大幅亏损。因此,历史业绩可以作为投资者选择的一个标准,但不是唯一标准,投资者更要关注产品的风险收益特征是否与自身的风险承受能力匹配。■

(摘自《上海证券报》)