

理性投资 从我做起

宁波开展投资者教育主题宣传活动



“跟风”“听消息”“博傻”……我国资本市场长期存在“投资者非理性”问题。为加强投资者教育,培育长期投资、价值投资文化,持续提高中小投资者的专业知识和风险防范意识,宁波证监局日前以“理性投资从我做起”为主题,组织开展投资者教育专项活动。

证券、基金、期货等经营机构是资本市场的专业服务机构,是引领理性投资的一线责任主体,是中小投资者认识市场的“窗口”、参与市场的“通道”,也是市场风险的“密切接触者”。今天,这些主体的代表选择本报作为发声窗口,让更多投资者正确认识资本市场,防范金融风险,坚持长期投资、价值投资、理性投资理念。

一家券商的忠告:慎当炒热点的“接盘侠”

当前,中国正处于资本市场高速发展阶段,现阶段市场中小投资者众多,为此,引导广大投资者正确认识资本市场,坚持长期投资、价值投资、理性投资,为市场的长期稳定健康发展奠定基础就成为历史的必然。尤其要提醒投资者谨慎参与市场交易,慎当炒热点的“接盘侠”。

宁波一家券商告诉记者,一些投资者面对市场炒作热点题材的情况时,不够冷静,仅仅根据公司临时公告和分析师的报告就形成投资决策,盲目跟风,根本未认真阅读年报等定期报告来分析公司实际的经营状况和发展前景。还有些投资者热衷获得内幕信息,以为这样就能在股市里大赚一

笔,并以此作为买卖股票的依据,谁知一不小心就触碰了内幕交易的红线。更多的投资者存在追涨杀跌的交易心理,甚至不管标的好坏,直接购入股票,他们相信一定会有人以更高的价格充当“接盘侠”,结果被深深套住。上述投资行为与理性投资背道而驰,投资者应重视提高自身的金融专业水平,了解自身的风险承受能力,同时正确了解风险和收益的相关性。投资者还需了解交易所的基本交易规则、具体的交易方法、各种证券的收益风险属性等。对股票的基本面和投资面要有一定的认识。未来证券市场在种类、交易方式上都会不断增加更新,投资者的认识也要同步跟进。

一家期货公司的提示:你愿意承担高风险吗?

“对于投资者,我们在提供服务前先要了解投资者,比如他的风险偏好、投资目标、相关知识的掌握程度等。只有了解了服务对象,才能更精准地提供他们需要的产品和服务。”兴业期货宁波分公司相关人士向记者说。

35岁的王先生是一名普通在职员工,平时经常在一家银行买一些保本型理财产品,该行对小王的评级为谨慎型(中低风险和低风险)。有一天,王先生与同事聊天时发现期货投资盈利较为可观,于是来兴业期货开立期货账户。开户前,业务经理小陈对王先生进行了基本信息收集,了解到王先生计划通过投资期货市场赚取高额利润后,小陈就期货基础知识及投资适当性向王先生进行了细心解释,并充分揭示了期货投资的相关风险。最终,在小陈耐心的解释下,王先生打消了原本赚取暴利的计划。

然而在开户过程中,王先生强烈要求先开户再做风险评估测试。王先生的行为不符合《证券期货投资者适当性

管理办法》及《期货经营机构投资者适当性管理实施指引(试行)》相关规定。经过小陈一番解释,王先生最终按法规要求完成风险评估测试并成功开户。

“在个人投资者中,有一部分像王先生这样的人,比较盲目。”分析这个案例时,兴业期货相关负责人表示,投资者应对自己提供相关信息真实性负责,同时金融机构需对投资者填写的相关信息尽到谨慎审核义务。案例中,期货公司经过聊天发现王先生对期货市场有误解,及时对其进行基础知识科普及风险揭示,避免造成投资者的损失。另外,金融机构不得以明示、暗示等方式诱导、误导、欺骗投资者,影响填写结果,不得以各种手段进行投资者高者低评、低者高评,也不得将产品、服务级别故意评低。此案例中,期货公司严格执行《证券期货投资者适当性管理办法》及《期货经营机构投资者适当性管理实施指引(试行)》要求,对投资者进行风险评估并分类。

一名私募基金管理人的心得:坚守价值投资

美港资本创始人陈龙做证券投资已经10年了。从10年前开始,他便是价值投资的忠实信徒。

从2008年年初开始,陈龙花了很多时间在钻研投资理论上。“我看了一些投资书籍,发现只有巴菲特的理论才符合我的逻辑。最近几年我回顾过去,认为正是2008年的大量学习和思考彻底改变了我,几乎奠定了我今后投资思想的基础。”

从2008年第四季度开始,他把自己能从实业生意中抽出来的钱和朋友的钱一起,做成第一个基金,开始投资股市。“到2008年年底,由于刚好抄了美国金融危机最凶残那段时间的底(雷曼兄弟等华尔街大投行破产,两房等大型金融机构被政府托管等),我们的基金当年收益率便做到了40%。然而2009年第一季度,全球股市又暴跌探底,我们基金的账面盈利全部回吐,但由于我坚信投资组合的价值一定会实现,所以坚守了一年,幸运的是到年底我们的基金取得了比较好的收益,这极大地强化了我的投资信心和对

巴菲特投资思想的信念。”陈龙说。

陈龙说,在他的理解中,价值投资的基本道理其实非常简单,就是花一元钱去买值两三元钱的东西,然后耐心等待它变成两三元钱后卖掉,再重复这样的过程。

“价值投资赚钱的出发点是做公司的股东,且随着公司的发展赚钱。所以,一方面我总是在研究企业,希望找出一些真正优秀的公司,他们能够很确定地长期发展。我必须花很多时间了解公司的真实状况,再思考这家公司的商业模式和竞争优势,主要是想确定它未来到底会怎么发展。在这个基础上,我会对这家公司做个保守的估值,也就是我认为这家公司大概值多少钱。另一方面,我非常耐心,总是会等待我其市场价格比它的价值低很多(比如一半)的时候才考虑买入。一旦买入之后,我会很耐心地持有,一直到它的价格变成跟它的价值差不多的时候再考虑卖出。有时候一等就是三五年。”

投资私募基金 如何不“踩雷”? 且看权威解读

如何了解私募基金的基本信息,投资私募基金会有哪些风险?出现问题如何维权?宁波市证券投资基金业协会相关人士特意通过本报向投资者传递几个必须关注的问题。

1、如何了解私募基金的基本信息?

为方便广大投资者对私募基金信息进行查询,中国证券证券投资基金业协会在官方网站上搭建了私募基金分类公示平台,按照私募基金管理人登记的信息对私募基金进行分类公示。通过这个平台,投资者可以了解私募基金管理人的综合信息,尽可能减少信息的不对称和投资中的盲目、冲动。

2、私募基金存在哪些风险?

私募基金的风险包括投资运作风险、运营管理风险、市场波动和宏观经济波动风险、基金管理人可能存在利益输送等方面的道德风险等。投资者需要注意,购买不同风险级别基金产品必须与自身的风险承受能力相匹配。

3、私募基金投资者应满足哪些条件?

目前根据《私募投资基金监督管理暂行办法》第十二条规定:“私募基金的合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承担能力,投资于单只私募基金的金额不低于100万元且符合下列相关标准的单位和个人:

(一)净资产不低于1000万元的单位;

(二)金融资产不低于300万元或者最近三年个人年均收入不低于50万元的个人。前款所称金融资产包括银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货权益等。

4、投资者对私募基金合同的主要关注点有哪些?

一是基金合同中约定的基金信息。二是基金的中购与赎回。三是基金的投资内容。四是基金的收益和分配。五是当事人权利义务。

5、出现纠纷时如何维权?

对因合同的订立、内容、履行和解释或与合同有关的争议,合同当事人应尽量通过协商、调解途径解决。不愿或者不能通过协商、调解解决的,依照合同约定向仲裁机构仲裁或向有管辖权的人民法院提起诉讼。

记者 周静 通讯员 王毅