

Fund

◆理财专家谈投资者教育

4000点构建基金组合

◎资深理财专家 陈忠庆

当上证指数从4300点一路暴跌至3670点,很多基金投资者关注的是,现在还能投资基金吗?

其实我的看法始终没变,长期而言,牛市的格局不会改变。我个人认为,至今年年底,指数若在4000点和5000点之间震荡,都是健康的走势。

只是先前的大跌,确实可以让过分狂热的投资者体会到,股票(包括基金)不会只涨不跌,不会只赚不赔;所以当市场逐步攀高时,就要提高风险意识,并采取相应的对策,不能盲目地追高杀跌。

投资基金时也要注意规避风险的操作策略,不可一股脑地只追捧会随着股市大涨的股票型基金;在指数站稳4000点以上时,投资基金也应注意配置那些不会随着股市大跌的非股票型基金,并以基金组合的方式进行理性、科学的投资。

在成熟的基金投资市场里,这只是相当平常的基金投资策略,也就是

以不同性质的股票型基金、债券型基金或货币市场基金构成一个基金组合,那么无论股市如何变动,投资者都可以获取相对较高的投资回报,或减少损失。

美国有全球最大的基金市场,在类似基金业协会的组织(ICI)登记在册的基金多达8026个(截至2007年4月),资产总规模高达110688亿美元。和目前国内的基金大多数是股票型基金比较起来,美国的股票型基金资产规模只占总规模的57.53%(63681亿美元),债券型基金和货币市场基金占了36.25%,这表明美国投资者善用风险较低的非股票型基金来构建自己的投资组合。

美国的情况显示,当市场风险逐步走高时,较低风险的非股票型基金会成为基金投资资产的必需品,以作为投资组合的搭配。

从理财的角度来看,无论哪里的投资者,都不能孤注一掷只投资一种投资商品,专业的理财规划常提到的一个资产配置原则是:一个人投资在股票相关投资的比重应参考这样的



公式:100-年龄=投资股票相关投资的比重百分比。

例如,25岁的人可以将75%的资产投资于股票或股票型基金;45岁的投资者只能以55%的资产投资股票相关商品,其余资产应配置现金、债券或债券型基金;到了65岁,就应侧重固定收益型的投资,只能有35%的资金可投资到股票相关投

资。因为年龄越大,承担风险的能力越弱,相当现实的是,万一碰上股市大跌,从赔钱到回本所需要的时间,对年龄大的人可能会是不利的因素。

但这并不表示年纪轻就可倾其所有将资金都投入到股票相关投资,还应注意资金的用途与何时要用到钱。

■营销信息

融通基金投资者教育走进高校

◎本报记者 唐雪来

“有没有想过,毕业后你会花多少钱?房子、车子、孩子等家庭生活必须的开支,保守估计需要363万。而一对月薪共计8000元的夫妻30年能赚多少钱?只有288万。”当融通基金管理有限公司理财专家说出这一组数据时,台下大学生们一片惊讶。“不过大家不要急,选择合适的理财工具可以帮助我们弥补这个差距。”理财专家微笑着解释。

这一幕发生在6月14日晚的暨南大学。当晚,在中国工商银行广东省分行营业部的支持下,融通基金的“2007走进高校‘理性投资——基金定投’”活动在暨南大学拉开帷幕。融通基金的理财专家深入浅出、生动活泼的讲演赢得了到场大学师生的阵阵掌声。在向大学生分析了银行、保险、证券、基金、房地产等各种理财工具的优劣后,融通基金的理财专家重点介绍了“定期定额申购基金”业务。“每月定投200元,如果年收益率为12%,35年就可以成为百万富翁。”理财专家的案例分析让台下的大学生怦然心动,具有获取复利、有效降低风险、平均成本等优势优势的基金定投业务更是成为当晚大学生关注的焦点。

据悉,作为投资者教育活动的组成部分,融通基金公司“2007走进高校‘理性投资——基金定投’”活动将深入到全国20多所高校,活动主要针对高校学生开展理财教育,帮助大学生培养健康、理性和长期的投资理财观念。融通基金还将联合相关高校开展“我与基金理财”的征文活动,让大学生分享自己的理财故事。

■兴业基金投资者教育专栏

基金波段操作的四个难点

◎钟宁瑶

“低买高卖”是许多投资者信奉的投资策略。今年以来的震荡行情特征给许多投资者提供了波段操作的理由。但我们认为,由于基金本身的属性,和股票有着相当大的区别,波段操作对绝大部分的投资者是不合适的,对绝对多数的开放式基金产品也不合适。

尽管今年以来股市行情波动幅度相当大,以今年跌幅最大的几天来看,“2.27”、“4.19”、“5.30”和“6.4”这四天大盘的单日下跌幅度分别达到8.84%、4.52%、6.5%和8.26%。但基金的跌幅明显小于市场,根据天相开放式基金指数,上述四天的跌幅分别为7.44%、3.45%、5.03%和5.54%。一批绩优基金在大跌行情

中表现出了相当的抗跌性,以最近一次的大跌行情来看,跌幅最小的基金仅为3%左右。

所以波段操作的第一个难点,即便成功判断出了市场的短期趋势,由于基金的跌幅通常小于大盘,所有波段操作的获利空间有限。

第二点,也是众所周知的,基金的交易费用较股票交易费用高。印花税上调后,股票的双边交易成本在1%左右。而一般的场外购买基金的交易费用,即申购赎回费率在2%左右,通过网上交易系统的话为1.1%左右,这样一来,进一步缩小了获利空间。

第三点,选准了一个抛点,却往往选不准买点,也就是俗话说的踏不准节奏。一般来说,一旦市场出现了调整便会出现反复行情。往往会发生这样的情况,许多投资者自以为抄了一

个底,回过头看其实是个阶段性“天花板”;而真正的底部到来的时候,市场上弥漫着沉重的恐慌性氛围,大多数人在这种情况下不敢大举介入。所以,所谓的“买点”和“卖点”都是稍纵即逝的,连专业的机构投资者都难以精准把握,何况普通投资者。

第四点雪上加霜的是,就算精准抓住了“买点”和“抛点”,由于一般的场外基金赎回周期比较长,在5-7天左右,等赎回资金终于回到你的帐户上的时候,还是错过了最佳的买入时机。



■信诚基金投资者教育专栏

频繁交易 VS 研究持股

◎信诚基金 郝渊怀

“600×××已经涨了5毛钱了,可以卖了!”“我把000×××抛了,还有什么可以买吗?”——这些声音,在证券公司的营业大厅中经常听到,这也反映出很多个人投资者是交易者,他们往往依赖频繁的交易获取盈利。

不过,大部分频繁交易的投资者最终的盈利状况都不怎么好。我们把交易者粗略地分成三类:第一类是只看价格和走势图,希望以自己的“感觉”来捕捉机会;第二类是依靠价格趋势,他们有自己的系统性分析体系,多以技术分析为主;第三类是信息套利者,在信息不对称的市场中,他们以提前获知的信息来判断驱动股价的方向,作为交易的依据。

第一类交易者是最容易被市场

和自身弱点影响的群体,往往一有风吹草动,他们马上会怀疑自己的方向是否正确;第二类交易者的分析系统已经经过了时间的验证,不过他们很难看到长远的未来,难以把握市场结构性的动向;第三类交易者称得上信息强势群体,不过这类人群在个人投资者中间的占比十分有限。

当然,这并不是说,交易者在市场中毫无立足之地。但大部分交易者失败的原因是因为对短期波动极其敏感的心理,以及九次正确的成果毁于一次判断失误的较高概率。

或许他们中间的一些人,有一天会突然发现——如果我只拿住一只或几只大家都看好的白马股,盈利是一件既轻松又愉快的事情,收益率似乎还轻而易举地超过不断交易。

毋庸置疑,这是个令人欣喜的发

现。和很多个人投资者中的交易者不同的是,以基金为代表的大部分机构投资者主要以研究持股为他们的投资方式。他们会重点考察看好的上市公司,选择最有潜力的上市公司构建组合,并时不时更新一些上市公司新项目的最新进展,同时更新他们对公司的盈利预测,进而优化投资组合。

如果说,你已经发现了这个问题,或是这篇文章提醒了你,你可以选择改变投资方式,也可以考虑投资基金,寻求机构投资者的帮助。



“父亲节”不妨送基金

“父亲节”快到了,买只“基金”来犒赏平日里为家庭辛苦打拼的爸爸们,可谓既实用又新潮。

初为人父的新手爸爸

新加入老爹行列的爸爸们,初享有子万事足的感觉,在将心爱的宝宝抱入怀中的一霎那,一种责任感油然而生。此时的老爹们竭尽全力要给宝宝一个美好的未来,为他们准备足够的教育基金。对于新手爸爸们,泰达荷银建议可以考虑投资股票型基金,此种基金的特点是长期报酬率较高,但与此同时波动也会较大,比较适合教育基金这种长期投资。

备尝辛酸的中年爸爸

此阶段的老爹们最为辛苦。人到中年,既要为孩子学业、工作操心,又要为已经年老的父母贡献孝心,真是名符其实的“夹心族”。同时,面对来自比他们年轻许多的社会新鲜人的压力,老爹们还要在事业上继续打拼。对于中年爸爸们,泰达荷银建议在适当考虑股票型基金的同时,可以更多关注平衡型基金,此种基金的特点是平衡有余,激进不足,比较适合“夹心族”的中庸之道,在追求稳健增长的报酬率的同时,尽可能降低风险。

得道成仙的退休爸爸

此阶段的老爹们终于可以松口气,好好享享清福了。他们已经修炼成仙,深谙“儿孙自有儿孙福,莫为儿孙做远忧”之理,闲来无事,或含饴弄孙,或悠然钓鱼,平稳健康开心地生活是他们最大的心愿。对于退休爸爸们,泰达荷银建议债券型基金或货币市场基金比较适合,此类基金最大的特点就是收益稳定,在不冒很大的风险的同时,让他们的晚年生活丰裕无忧。(泰达荷银)

汇添富央视开讲“长期价值投资理念”

◎本报记者 施俊

国内知名的巴菲特研究专家、汇添富基金策略分析师刘建位将于6月17日开始,走进中央电视台经济频道《理财教室》,开讲以巴菲特为代表的长期价值投资理念。

据悉,刘建位已出版了多部巴菲特、彼得林奇的研究著作,对巴菲特价值投资理念和投资策略有着非常深刻的理解。

针对投资者的疑惑和误区,汇添富基金管理公司在常规的投资者教育活动中已经加大对正确投资理念的传导,除了在全国各地举办的“汇添富之约”投资者理财讲座,汇添富基金拟通过央视这个平台向普通投资者传导巴菲特、彼得林奇等投资大师的价值投资理念,力求以通俗易懂的语言和故事让普通投资者了解和学习的这些全球知名的投资大师,借鉴他们的成功经验,真正“智慧理财、理性添富”,做一名成熟理性的投资者。