

股民学校首场全国巡讲活动迎来开门红

江西千人大型报告会重在倡导理性投资

本报记者 张勇军

2007年7月7日上午,39度持续高温并没有阻挡南昌铁路工人文化宫迎来一批又一批投资者前来参加本报股民学校联合国泰君安证券江西营销总部举办的“上海证券报股民学校全国投资者教育巡讲首场活动”。

活动得到了当地证券监管部门和国泰君安证券公司的大力支持。中国证监会江西证监局副局长尹海安、机构处处长周军到会并发表了“深入持久开展投资者教育工作”的讲话。

“1400张票一周前就被投资者领完了”,为此次活动忙乎了一个多月的国泰君安证券江西营销总部王蕾副经理告诉记者。江西证券市场个人投资者占了大比例,如何针对新入市的投资者开展投资者教育工作显得尤为重要。

和学习投资。

谢荣兴、广发基金渠道经理赵欢分别担任两场讲座的主讲嘉宾。作为本次活动的协办单位,广发基金还通过现场知识竞赛为30位投资者送出了丰厚的奖品。

国泰君安证券于2002年和上海证券报签订了开办股民学校授课点全面合作协议,今年5月又与本报股民学校发出联合开展投资者教育倡议书,号召各营业部利用股民学校平台持续开展投资者教育活动。

本次大型报告会江西投资者教育工作推向了高潮。7、8月,上海证券报股民学校全国巡讲活动将依次走进北京、福建、甘肃等地。



图为报告会现场

国泰君安江西营销总部拟开展的投资者教育活动

- 1、股民学校授课点自6月起开展证券基础知识讲座活动,以后每月至少开展2次活动;
2、组织所辖各营业部分析师,不定期举办市场研判及投资策略的报告,引导投资者理性投资;
3、在散户大厅设置大堂经理,提供现场实时互动为投资者解惑;
4、所辖各营业场所醒目位置创办“投资者教育园地”,专人负责,内容每日更新;
5、7月份,各营业部向新投资者“送知识”——《股民学校初级教程》;
6、准时召集投资者,观看上海证券报股民学校和总公司电视系统直播或播放的投资者教育活动视频。

基金投资需要注意的几个问题

本报见习记者 马全胜

基金投资是一种规划幸福、缓冲通货膨胀、实现资产保值增值的有效理财方式。但是很多基金投资者并未悟得“投基之道”,相反陷入种种误区而不得不为自己的错误决策买单。

问1:该一味追逐新基金还是逐步接纳老基金?

不少投资者喜欢购买新发的基金。主要是新发基金是一元钱,让人感觉一元基金下跌空间小,而上涨的空间看似比已经涨了不少的老基金要大。其实在市场下跌的过程中,覆巢之下无完卵。一元基金往下的空间同样会有,只是建仓仓位轻下跌速度可能略小而已,相对而言,老基金的投资风格比较清晰,过往业绩比较清楚,只要它的投资团队没有发生变化,投资老基金心里更有数一些,尤其是在一个市场不断上升的牛市行情中。因此新基金和老基金没有一个绝对的谁好谁坏的标准,虽然新基金的手续费率上要比老基金便宜。投资者应记住基金

的长期业绩最终还得取决于基金的产品特征及其背后的投研团队,而不是你所购买的价格。

问2:用3万元去买2元的基金比买3元基金得到的份额多也更安全吗?

简单算笔账:同样是3万元,投资一只2元的基金和投资一只3元的基金,如果一年后两只基金的增长率都是20%的话,虽然前只基金你得到的份额是15000份,后者得到的份额只有10000份(不计手续费的话),但是你一年后获得的收益其实都是6000元。我们不能因为同样的金额可以购买更多的份额,就认为份额多投资回报一定更高。其实投资基金赚钱与否是它的增长率,与所得到的份额没有关系。

另外,高净值基金就一定存在类似股票高估之后一样的下跌危险吗?其实不然,股票存在内在价值,股票价格越高风险越大,但基金不同于股票。开放式基金的价值是其投资的各类证券的现值。无论基金净值多高,都不存在净值偏离实际价值的风险。基金净值高不代表其持有的股票价格高,因为股票被认为高估时,基金可以获利了结,调整组合和持仓品种。

问3:分红越多的基金产品越好吗?

基金分红是把钱从投资者的左口袋搬到右口袋。举例来说,如果投资者拥有100份基金份额(选择现金分红),分红前的基金净值是1.5元,那么分红前他的基金账户里就有150元基金资产,如果大比例分红,每份分给他5毛钱,因为选择了现金分红,那么分红之后他的银行账户里将会出现50元现金资产(50元=100份*0.5元/份),分红之后基金账户就剩下100份*1.0元=100元基金资产。分红前后总资产都是150元,没有任何变化。所以说基金分红只是投资者资产的转移而非增加。

问4:我该选择现金分红落袋为安还是选择红利转投变成份额?

现金分红是直接获得红利现金,不用支付赎回费;而红利转投是将所分得的现金红利再投资该基金,“利滚利”,而且再投资的基金份额可以免申购费。牛市中基金净值有望持续走高,红利转投才是更好的选择。

问5:要不要根据回报率排名来不断调整自己的基金组合呢?

基金是中长期投资佳品,基金经理的长跑能力才更重要。短短的一个月,甚至一周并不能体现基金的投资实力。与此同时,基金的申购、赎回费率比股票要高,频繁换基金的成本很高,按照申购费率1.5%、赎回费率0.5%来计算的话,每年做5个来回波段,就会付出10%的手续费。频繁换基金有如是在车道上频繁变道,不仅带来更大的风险,而且最终的结果很可能欲速则不达!

问6:为了分散风险,我是不是该买尽量多的基金产品作组合呢?

基金的优势之一就是组合投资,组合投资就是不把鸡蛋放在一个篮子里,以此来控制风险。如果为了控制风险,拿了很多篮子,而把每一个篮子里只放一个鸡蛋的话,风险可能还是很大,因为我们只有两只手。其实基金本身就是分散投资的工具,如果购买多只同风格的基金,不见得会有效降低风险,反而可能降低收益率。正确的做法应该是根据自己的风险偏好,持有3-5只优质的投资风格不接近的基金为最佳。

问7:市场下跌的时候我该不该停止定投呢?

基金定投是定期定额投资的简称,就是在固定的时间(如每月8

号)以固定的金额(如1千元)投资到指定的开放式基金中,类似于银行的零存整取方式。因其方便简单,故称为懒人理财法。

基金定投因为每隔一段固定时间,不论市场行情如何波动,都会定期买入固定金额的基金。当基金价格走高时,买进的份额数较少;而在基金价格走低时买进的份额数较多,长期累积下来,成本及风险自然会摊低。其实选择基金定投就等于选择一种投资的纪律。如果在市场一直向上或是向下走的时候停止基金定投,那么就不能发挥定投的优势了。

有关人士认为,走出基金投资的误区,还有以下几个方面需要注意:

- 选择基金,不必在意基金的净值高低,获得多少份额,而需要关注您的基金未来能涨多少;
基金分红本身不会提高你的收益,牛市中红利转投才是更好的选择;
频繁换基不可取,欲速则不达。但经过长期考察后,要果断调整资产组合,淘汰差的基金,保留优秀基金;
要把投资作为一种生活方式,定投就是培养投资习惯的上佳品种,因此没必要因为短期的市场调整而停止基金定投。

上证理财学校·上证股民学校 每周一、三刊出

要投资 先求知 有疑问 找张老师



- 电话提问:021-38967718 96999999
邮箱提问:zxls@ssnews.com.cn
来信提问:上海浦东杨高南路1100号(200127)
博客提问:http://blog.cnstock.com/

上证报 股民学校 上证50理财讲座

依托证券公司、基金公司、银行、期货公司强大的理财专家队伍,本报股民学校推出“上证50理财讲座”。任何单位、社区、企业,只要听众人数在50人左右,和我们取得联系后,我们将针对需求推出高品质的理财讲座。

小张老师信箱

如何行权

小张老师: 我买了招行权证,大概一个多月就到到期了,请问我应该怎么行权?如果不行权的话,会有什么样的后果? 王先生

王先生: 在行权期间,投资者可以到所开户的证券公司办理行权,或者自行委托行权买入582997数量为n价格为5.48元(手中同时要有n份580997和n股招商银行)。如果不行权,行权期过后投资者手中所有购买的580997的资金将变为零。 江海证券北京东三环南路营业部

如何更换证券营业部

小张老师: 如果我要换一家营业部买卖股票,需注意些什么? 赵女士

赵女士: 投资者必须本人带好身份证,沪深股东卡到开户的证券营业部办理相关手续,由于上证所实行的是指定交易,而深交所采取转托管方式,所以手续有所不同。

沪市:撤销指定交易 投资者向原指定交易的交易参与人提出撤销指定申请,并由原指定交易参与人完成向上证所交易系统撤销指定交易的指令申报,申报一经确认,即刻生效。投资者即可到另一家券商办理指定交易申请,上海证券交易所电脑交易主机接受证券账户的指定交易指令,指定交易即刻生效,投资者便可在这家新的证券营业部进行证券的委托买卖。其账户下的股票T+1日(即次日交易日)到账。

注意事项: 具有下列情况之一,不能撤销指定交易: (1)撤销当天有交易行为的; (2)撤销当天有申报的(即当天有委托,未成交,必须撤单后方可办理); (3)新股申购未到账的; (4)因回购或其他事项未了结的,相关机构未允许撤销的; 深市:转托管 转托管是专门针对深交所上市证券托管转移的一项业务,是指投资者将其托管在某一证券商那里的深交所上市证券转到另一个证券商处托管,是投资者的一种自愿行为。投资者在哪个券商处买进的证券就只能在该券商处卖出,投资者如需将股份转到其它券商处委托卖出,则要到原托管券商处办理转托管手续。

转托管业务的一般程序:

投资者向转出券商提出转托管申请,填写“转托管申请书”,在申请书中必须认真填写转出证券账户代码、证券品种、数量等,务必注意填写转入券商的名称及与其相符的深圳席位号。并向转出券商支付30元人民币的转托管费。转出券商在收到申请书后,认真核对投资者的身份证及申请书内容是否正确,核对无误后,在交易时间内,通过交易系统向深交所报盘转托管。

转托管证券T+1日(即次日交易日)到账,投资者可在转入券商处委托卖出。转托管成功后,投资者在原转出券商处的深圳账户如不销户,仍可继续使用,但还是在哪儿买,在哪儿卖,否则要办转托管。

需注意事项: 1、遇到下列情况时不能办理转托管: (1)认购的新股、送配股等在未到账之前不能转托管; (2)当日停牌证券不可以转托管; (3)当日委托交易的证券不能转托管; (4)权益派发日转托管的,红股和红利在原托管券商处领取。

2、A股在买入成交的T+1日交收后即可办理转托管,B股需在买入成交的T+3日交收后才能办理。

3、转托管业务转出方按次向投资者收取固定手续费。A股收取人民币30元,B股收取港币100元。

4、投资者在办理转托管手续时,可以将自己所有的证券一次性地全部转出,也可转其中部分证券或同一券种中的部分证券。

万一发生转托管未到账,可能会出现错转转入券商代码而使股票被错转或被返回原券商处的情况。遇到这种情况,投资者可转到原转出券商处,由原转出券商与结算公司联系调账。

华创证券长海路营业部

股指期货中级班——仿真交易周周报

基差波动大 套利机会多

中诚期货供稿

价格运行

7月2日到7月6日,股市仍然处于下跌通道中,几根阴线的力量明显强于阳线。但是周五出现一定反弹迹象,因此有可能指数继续保持在3500点到4200点之间的箱体运行。从宏观层面上来看,前一周公布的发行巨额特别国债对市场余威仍在,是导致市场下跌的主要因素。整体而言,这一政策起到了很好的抑制股市泡沫的作用,并且主管机构能够根据市场情况来调节发债的步调,因此是一个能够收放自如的手段。

期货市场上,这一周各期合约基本上都在周一小幅上扬之后大幅下挫,周五出现反弹的走势。由于受到宏观层面的影响,期货市场基差升水一度大幅回落,并且在周五一度出现反向基差(0707合约)。但由于目前指数很有可能处于箱体运动之中,因此指数的企稳反弹带动了期货市场的回调,从而使基期合约的基差水平再次回到百点之上。

交易机会

期现套利方面,0707合约距离到期日10个交易日,可以考虑进行期现套利。虽然每日收市计算的该合约基差水平基本都保持在200点以上,但是由于周三之后的几天内市场先跌后涨,从而导致基差水平波动较大,其中一度还曾经出现了反向基差的情况,因此上周期现套利的机会比较多。至上周五收盘,该合约的基

差水平重新上升到150点,因此可以以70%以上的仓位进场。

跨期方面,上周五指数触及箱体底部反弹,带动各期合约基差水平重新大幅上升,目前0709合约高出0708合约300多点。由于近期指数走势较不明朗,而0708、0709合约价差水平又达到了相对高点,可以考虑采取空0709多0708的策略进行套利。

陈东坡

Table with 5 columns: 0709 and 0708 价差, 07-7-2, 07-7-3, 07-7-4, 07-7-5, 07-7-6. Rows include 0709 price, 0708 price, and spread.

Table with 2 columns: 名称, 实际价格, 理论价格, 剩余时间(天), 与沪深300指数基差, 与50ETF基差. Rows include IF0707 and IF0708.

