

■晨星谈基金

老年人如何优化投资组合

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

由于年龄的增长,老年人的精力远不如年轻时,需要有个平缓休闲的心态来安度晚年,那些高风险、高收益的投资产品,显然不符合老年人的选择。从某种程度上来说,老年人一般不再直接创造财富,他们最主要的生财之道便是理财。所投资的金融产品,当然应以稳健类为主。清楚这两点特征后,笔者就老年人如何优化投资组合提出以下几点建议:

第一,整理你的投资品种

为了投资分散化,老年投资者在各类资产配置上并不只是购买一只基金,如股票资产中往往有多只股票基金和配置型基金中的股票资产,使得他们对自己配置于股票的资产情况并不能一目了然。所

以,当老年人有充裕的时间来重新审视资产的配置情况时,他们常常会显得茫然不知所措。借助晨星组合透视器,老年投资者可以轻松地了解投资于股票、债券和现金等各类金融资产的比例,包括各类资产的投资风格、行业分布情况等。

第二,重新确立你的资产配置目标

不同的投资者,由于投资期限、财富多少和风险承受能力不同,资产配置目标也会千差万别。老年人在追求资产的保值增值时更应该注重稳健与安全,一旦发现当初的投资组合不能很好地符合自己的稳健理财目标时,就必须对原有的投资组合进行调整。如果发现自己目前组合中股票基金配置过多,特别是高风险的股票基金过多,可以适当减持这类基金,增加

投资组合中固定收益类资产的比例,例如债券或定期存款,来降低组合的风险。同时,不要集中所有资金投资于一个产品,组合投资分散化是防范风险的有效措施。另外,为了应付突发事件和保障生活质量,老年人还应拿出部分收入作为医疗费和生活费。

第三,筛选品质不佳的卖出

在一定要卖出原有基金来调整组合时,投资者首先考虑的就是那些业绩表现不佳的品种。但要注意不能仅根据绝对收益率来衡量其表现,而要将其与同类风格的品种相比较,而且不能太注重短期表现。建议采用晨星基金评级中最近一年或最近两年的总回报作为依据。如果一只基金降为三星级或是更低,投资者要密切关注其相关信息,例如基金公司高管人员或研究

团队是否发生变化、投资风格或投资策略是否变更较大等,老年投资者在选择卖出这些品种的时候应考虑这些“基本面”已发生剧变的基金。

第四,精选业绩优良的替代品

当老年投资者需要在同一类别里用更好的品种替换已有品种时,晨星基金搜索器可以为他们节省大量的时间,自动从数量繁多的基金中选出为数不多的符合投资者需求的基金。

最后,老年投资者还要检查自己是否持有过多某类风格相同的基金。在这种情况下,你可以把自己持有的基金按风格分类,并确定各类风格的比例。投资同种风格的基金较多时,应当对投资组合进行压缩,满足投资的多样性要求并减小风险。

■宝盈基金投资者教育专栏

投资基金不能热血沸腾

◎农行上海普陀支行 潘利伟

“不用分析基本面、K线图,有专家代我们操作,就让那些专家们去动脑子吧,我们只要在恰当的时间选个成熟的基金就行了……”这些话表现出老股民对基金最初的认识,由此也出现了早期“股民”向“基民”的蜕变。

这两年中国的股市行情确实火爆,乘着指数东风,中国基金业也进入多元、高速的发展阶段。品种繁多的基金充斥着整个中国证券市场。但此时的投资者,是否还存有当年基金刚登陆我国证券市场时那淳朴的理念?我从一名银行的理财人员的视野,关注着这个充满活力,却急需回归理性的投资群体——“基民”。

由于工作需要,我有机会作为理财人员对一群新“基民”做市场调查。调查对象年龄参差不齐,都有投资经历。其中聊到对基金投资的感觉时,她们大多认为“基金是一种低风险、高回报的投资方式。”我当时作了笔录,同时试图纠正这种因2006年的大牛市让大家产生的错觉。但看来因对基金的基础认识过于片面,部分老股民和很多新入市的“基民”对目前市场上基金投资的高回报现象产生了类似堂吉珂德的幻想主义精神。

经过一系列市场调查,在基金的营销过程中,我们很注重系统地传授基金知识,包括基金划分类别,投资领域,及每个领域的风险和收益情况,还有基金投资组合的优缺点等等。我们认为让客户充分了解基金投资的知识范畴,远比单纯指导客户掌握基金操作流程更为重要,这是目前我国基金业务发展的客观现状所迫切需要的。所以当市场大声赞美着基金的低风险高收益,并鼓励广大投资者长期持有,甚至把基金比作人生保障时,一名称职的理财人员,则应更加慎重地引导投资者理性地识别不同类型,不同种类的基金品种,让投资者作出最优的选择,尽可能地把“理性”还给“基民”——有时还得为我们狂热的“基民”降温。

在与一位有十几年股龄的股民的交谈中,我感受到目前“基金投资”业务存在的必要性,老股民坦言“跟不上时代了……得需要个帮手。”听来有些无奈,虽然这波行情他的收益是呈几何上涨,但他却表示会改变投资方式,目前投资基金是他的首选。我赞同老股民的选择,并善意地提醒他:“投资基金也有其个性。有风险,有机遇,也要作分析,选择基金品种、基金管理公司、投资基金的时机、研究基金投资组合,包括仓位等。”

一次业务学习中,讲授的是位教授级的“老证券”,他在结束语中着重指出,“基金投资理财的策划过程不是让客户热血沸腾的过程,而是让客户客观理性地了解投资产品和其投资市场,经过权衡风险和收益是否适合客户本身所作出的投资决策。”其实老教授的这番言论,为广大理财行业从业者指明了目前阶段的工作重点,向“基民”灌输正确的投资理念刻不容缓。

■长盛基金投资者教育专栏

勿以财小而不理

◎长盛基金 德盛

金秋十月,随着十七大报告的出炉,“财产性收入”一时间成为最受大家关注的财经词汇之一。其实,在西方一些发达国家,普通百姓收入的40%用于房屋及其他方面的投资,信托基金、国债、股票几乎是家庭普遍持有的投资理财产品。在我国,按照国家统计局的测算,在人均可支配收入中居民家庭仍以工资性收入为主的,约占占到70%左右,财产性收入的比例较小,大约只占2%左右。然而近几年来,从股市、楼市的增值效应中,居民们逐渐领略到了财产性收入的魅力,逐渐形成了理财的新理念。网上的一项调查——“你会在哪项上投入更多精力”,大家纷纷把目光投向了财产性收入,其次才是工资性收入。股票、存款、房子、保险、收藏、黄金等等开始进入人们视野。传统理财注重开源节流中的“节流”观念已经逐渐向“开源”转移。

理财师认为,传统理财观念习惯将省吃俭用积累的钱存入银行,虽然一再加息,然而目前3.87%的定期利率与6%的CPI指数相差悬殊,实际负利率使利息收入不再是真正意义上的“收入”。现在的理财产品层出不穷,进入门槛也并不高,收益更可能出人意料。例如每月购买200元股票型基金定投,假设年收益率10%(接近于我国近几年GDP的增长率),20年后就可收回本金4.8万元和资产收入10.38万元。

古语有云:“勿以善小而不为”,如今可以说:“勿以财小而不理”,只要养成良好的理财习惯,选择适当的理财工具,随着时间的流转,一定可以获得不菲的财产性收入。

长盛基金
创造价值 同盛共赢
客服热线:400-900-2666
公司网站:www.csfund.com.cn

■华夏基金“我的基金理财故事”征文选登

华夏基金:我家的“黄金旺铺”

◎吴清成

我家在1999年和2001年分别购置了两套商品房,2004年又购置了一处商铺,每月有固定租金收益后,房价也迅速涨上去了。我一直在寻觅实现资产保值增值的稳妥途径。我将探索的目光投向了基金,于2004年8月2日认购了华夏大盘精选基金,2004年底中国股市低迷时,虽然我的华夏大盘精选基金账面浮亏,但其跌幅还是小于大盘指数,且账面浮亏金额尚在心理承受范围内。

2006年我专门去买了一个质量上乘的小收音机,以便外出时可随时收听财经信息,知道了股票型

基金的业绩比较基准是大盘指数等基金知识。我专门设计了两张表格,每天摘录下基金净值,上证指数、深成指每日收盘价,计算出每日、每周、每月、每年涨跌幅度等。接着,欣喜接踵而来,华夏大盘精选净值不断上升,2006年6月1日,7月3日连续分红,仅分红收益就已经达到了18%。在2006年6月8日大盘下跌时,我继续购买基金,后来,适当调整基金投资组合,同时也将所购买的基金分红方式全部更改为红利再投资。伴随着中国基金的成长,我也学到了很多理财知识。

我个人认为没有一只基金是稳赚不赔的,以一种平常心去中

期持有基金,让时间的流逝来摊平投资成本和降低投资时机的选择风险。在此引用华夏大盘精选基金经理王亚伟的话:“自己看准的事就不要轻易放弃和改变。”坚持就会有结果,生活是如此,投资基金也是如此。目前为止,仅华夏大盘精选基金账面收益加分红已增加了四倍多,比我家在房地产上的收益都高,基金确实成了我家的“黄金旺铺”。

华夏基金
China AMC
客服热线:400-818-6666
www.ChinaAMC.com

■上投摩根基金奥运(27)·韩国篇

奥运效应与大国崛起

◎上投摩根 刘擎

相对于2008年的北京奥运会,1988年的汉城奥运会,如同一把时间坐标,把我们拉回到20年前。1981年,韩国争取到了1988年奥运会主办权。当时的韩国,经济已经起飞,迈入亚洲四小龙之列,1988年的韩国人均GDP已达3364美元,相当于当时美国人均GDP的16%。按照当时的物价标准,已经进入新兴工业化国家行列,但在政治和文化上尚未找到自己的位置。韩国借汉城奥运会把韩国品牌和韩国民族推到了世界的前台。奥运会使世人对这个西太平洋的面积不大的国家刮目相看。其经济也随着奥运会的举办,实现了从发展中国家向新兴工业国家的转变。

而中国在过去十年GDP年均增长9.13%,预计中国到2008年人均GDP大约是2500美元左右,东部发达地区是5000美元左右,中国GDP总体规模已经名列

世界第四,考虑进中国庞大的人口规模和城乡的两元经济结构,这个经济水平与当年韩国举办1988年奥运会时较为接近。

韩国人通过历届奥运会展示了国民的拼搏精神,其射箭、曲棍球、跆拳道、短道速滑、乒乓球等项目一直对手具有很强的震慑力,韩国足球也列亚洲强队。

没有人知道韩国人在运动上的顽强与其经济上的顽强有何关联。但我们见证了个国家经历亚洲金融风暴后日渐复苏的过程,也见证了其不断文化和品牌输出,对周边国家影响不断增大的过程。就在今年6月中国A股进入盘整后,韩国股市仍保持平稳上涨之势,2007年6月—7月间,在A股跌幅在2%—3%的时候,韩国股市收获了19.93%的涨幅。

可以看到,当前政治经济环境也显示颇多利好,2007年上半年韩国与美国签署FTA协定,长期有利于出口与经济成长;朝鲜半岛紧张局势也有所舒缓;韩国

提前开放外人投资债券市场,放宽外资持股比例;中国与印度对全球原物料的强劲需求不仅造成原物料价格的走高,强劲运输需求亦推升运输价格与造船价格,而这正是韩国的强项。而更令投资人欣喜的是,韩国股市KOSPI指数,当前市盈率和2008年预测市盈率分别为15倍和13倍。这个总市值仅次于东京和香港证交所的亚洲第三、全球第九大交易市场,拥有浦项钢铁、三星电子、现代汽车、现代重工、大宇造船等声明显赫的1689家上市公司。

历史不可拷贝,但我们相信,发生在我们邻国韩国身上的奥运效应,将再一次见证大国崛起。

上投摩根
基金奥运
欢迎登录网站
www.5ifund.com
客服热线:100-8886-300

宝盈基金
专业创造财富
欢迎登陆:www.bayfund.com
客服热线:400-8886-300