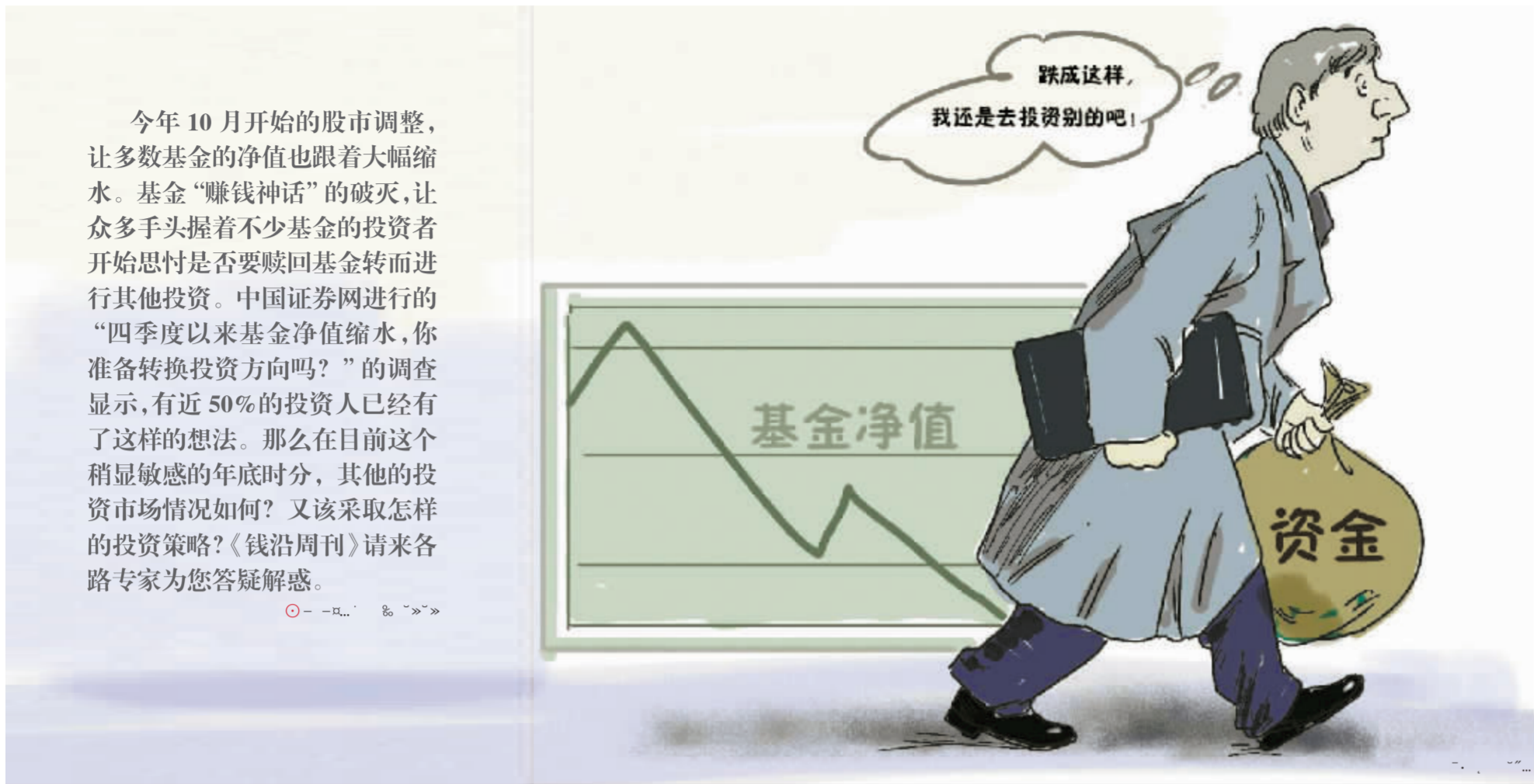


基金净值缩水，你准备转换投资方向吗？



今年10月开始的股市调整，让多数基金的净值也跟着大幅缩水。基金“赚钱神话”的破灭，让众多手头握着不少基金的投资者开始思忖是否要赎回基金转而进行其他投资。中国证券网进行的“四季度以来基金净值缩水，你准备转换投资方向吗？”的调查显示，有近50%的投资人已经有了这样的想法。那么在目前这个稍显敏感的年底时分，其他的投资市场情况如何？又该采取怎样的投资策略？《钱沿周刊》请来各路专家为您解答。

□ 本报记者 王颖

基金净值缩水，你准备转换投资方向吗？

投资专家：目前究竟是赎回好还是持有好？针对这个问题，华安基金管理公司上海业务总部总经理赵敏表示，投资者在决定赎回前还是要回想一下自己当初投资时的初衷，是否是抱着一个长线投资的心态来买基金”的观点，这对当下的决策非常重要。

赵敏分析，由于目前大部分基金投资者购买的是股票型基金，因此大盘的下跌对这类基金净值的影响非常大。应该说，市场的涨跌是很平常的现象。赵敏认为，从总体来看，整个经济的宏观面是不错的，加上上市公司未来的业绩增长预期，因此2008年市场仍然会有上升的空间，只不过投资者需要有一个合理的回报预期，市场下跌，有时更多的可能是机会，部分机构投资者已经在为2008年做战略布局，因此目前倒不是不少投资者买入基金相对安全的时间点。

“基金净值缩水，你准备转换投资方向吗？”这个问题，在目前的基金市场上，已经成了一个热门话题。对于普通投资者来说，基金净值缩水，确实会让人心里不舒服。但是，从长远来看，基金投资仍然是一个不错的选择。特别是对于那些长期投资者来说，短期的波动并不会影响他们的长期收益。因此，在决定是否赎回之前，投资者应该先回顾一下自己的投资初衷。如果当初是为了长期增值，那么短期的波动可能只是暂时的。此外，目前的经济环境虽然面临一些挑战，但整体来看，经济基本面还是不错的。加上上市公司未来的业绩增长预期，市场在2008年仍然有上升的空间。因此，对于长期投资者来说，目前的基金净值缩水可能是一个买入的机会。当然，对于那些短期投资者来说，如果他们的投资目标已经实现，或者他们有其他更好的投资机会，那么赎回也是一个合理的选择。总之，投资者在做出决策时，应该根据自己的实际情况和投资目标来做出选择。

基金净值缩水，你准备转换投资方向吗？

投资专家：尽管银行理财产品尤其是打新股产品成为此次调查中投资者继续持有基金”后的第二选择，但是银行理财专家却对投资者的选择提出了“另类点评”。光大银行上海分行首席理财师徐欣告诉记者，目前来看，大多数银行客户仍然选择把自己的大部分资金留在资本市场，除非是那些之前获利很多的大资金，资金还是出现了一定的回流现象。”而且从当前的情况来看，徐欣认为眼下大部分购买银行理财产品的投资者还是以稳健型甚至保守型为主的中老年投资人群，只有打新股产品的投资者中年轻投资者比较多。”

徐欣分析，目前银行理财产品的受欢迎程度，反映了投资者在股市调整期间的避险心理。特别是打新股产品，由于其低风险、高收益的特点，吸引了大量投资者的关注。然而，银行理财专家也指出，投资者在选择理财产品时，应该根据自己的风险承受能力来做出选择。对于年轻投资者来说，打新股产品可能是一个不错的选择，但对于中老年投资者来说，稳健型理财产品可能更为合适。此外，徐欣还提到，目前银行理财产品的收益率普遍较低，这可能与当前的市场环境有关。因此，投资者在选择理财产品时，应该综合考虑产品的风险、收益和流动性等因素，做出明智的决策。

基金净值缩水，你准备转换投资方向吗？

投资专家：相对于前几个月楼市的火热，房产市场也出现了浓厚的观望情绪。从今年的情况来看，楼市与资本市场基本上是联动的。”中瑞市场研究部市场研究员张丽分析到，特别从市场的交易热情看，近期二手房交易几乎不动。”

张丽分析，现在楼市应该已经处于高位，而且从一个较大的时间段来看，楼市应该有一个调整，因此如果现在再进入楼市购房，风险较大。张丽认为，目前的房地产市场已经出现了明显的调整迹象。购房者普遍持观望态度，二手房成交量大幅萎缩。这反映了投资者对楼市前景的担忧。在这种情况下，购房者应该更加谨慎，不要轻易入市。如果确实有购房需求，也应该选择那些具有较好地段和升值潜力的房产。此外，购房者还应该关注楼市的政策动向，以便及时调整自己的购房策略。

“筹码的不断收集，造成了现在的窄幅震荡。”黄俊分析，眼下可能正是机构分批买入的时点，但对于个人投资者来说，现在就谈“抄底”并不合适。黄俊指出，目前的股市已经处于一个窄幅震荡的区间。机构投资者正在利用这个机会收集筹码，为未来的行情做准备。对于个人投资者来说，目前的市场环境并不适合盲目抄底。投资者应该保持冷静，耐心等待更好的投资机会。同时，投资者也应该关注公司的基本面和宏观经济环境，以便做出更加明智的投资决策。

“节流篇”

“节流篇”

岁末年终，各大汽车品牌又开始了轰轰烈烈的销售大战。但是如今“价格战”似乎已经不再是支撑旺季销售的王牌，某些畅销车型甚至底气十足地打出“最低限价”。免息购车和分期付款正刺激着消费者的购车欲望，消费者在一解囊中羞涩的同时也要注意其中的“陷阱”。

“零利率”就是针对贷款买车的用户采取的免息优惠。如今主要有两种贷款购车方式：其一为银行贷款，其二就是汽车金融公司与汽车经销商合作车贷。由于年末临近，银根紧张，多数银行对房贷、车贷都采取“从严”态度，加之多次加息带来的重压，购车族都对此望而却步。但是，免息车贷也非天上掉下的馅饼，记者了解到，一般享受了免息的车型都以出厂指导价作为销售价，并且难以享受其它的购车优惠。虽然汽车金融公司提供

的贷款年化利率可以高达10%（银行3年期贷款基准利率为7.47%），但是如果商家给出的价格折扣高于利息总额，那么消费者将面临着“鱼和熊掌”间作出选择。

目前推出了此项优惠的一般都是极少数车型。永达上海的销售总监告诉记者：“上海通用只有3款低端车型可以免息，但都要要求3成的首付和3年以内的还款期限，其中两厢POLO劲情的此项活动在本月12日也将截止。”

分期付款买车如今也成为一种时尚。目前招行、建行、浦发和光大等信用卡中心都推出了分期买车业务，但是消费者也得算清其中的这笔账。首先，目标客户有限，例如招商银行就只有“受邀”客户才拥有分期付款的资格。其二，可购车型有限，银行一般只与少数几家经销商合作，未必顾客中意的车款就能办理此项业务。其三，虽然刷卡分期可以享受一定的利息或手续费优惠（如招行24期要一次性支付7%的手续费，12期只用支付3.5%的手续

费），但是和免息购车一样，分期付款的客户一般在其它优惠上就要大打折扣。

年底是消费高峰期，持卡一族如何避免成为“卡奴”也是一门不小的学问。银行理财师对您的提示或许有所帮助。

很多持卡消费者依然对于信用卡宣称的“20天—50天”免息期一知半解。上海浦东发展银行上海分行理财师陈璋向记者解释到：消费者最简单的处理办法，就是在账单收到后的当天或者后一天进行消费，同时一定要在收到账单的20天内还款。”

事实上，这浮动免息期是由于消费者刷卡期与账单生成日之间的时间差而造成的。收到账单后，再次消费将被计入下个月的账单中，这样首先就获得30天的免息期。当账单生成后，消费者还有20天，这样使得其总共可以获得50天的免息还款期。

与此同时，作为理财师，陈璋并不建议客户选择部分还款。部分还款是没有免息期的，消费者需要支付从交易入账日至还款日止的贷款利息，日息0.05%（年息高达18%），而且是按透支消费款项全额计息。”

时下，各家银行都在推广“免息分期付款”的业务，可在“免息”的同时却并不免“手续费”。以浦发银行信用卡12个月期0.66%手续费为例，消费者进行一笔1200元消费，则支付手续费共1200×0.66%×12=95.04元，年化利率7.92%，超过7.29%的银行一年期贷款利率，费用支出相当可观。

另外，信用卡最主要的功能是一种便捷的支付手段，化零为整，减轻消费者的现金支付量。消费者进行刷卡消费时应该量入为出，在拥有足够的现金或者潜在收入的情况下进行消费。对于那些冲着信用卡消费“积分换礼”而刷卡消费的客户而言，陈璋表示这样并不划算，礼品兑换的价值并不高，较易造成冲动型消费。



“基金”

近日，招行推出了“金葵花”——新股申购系列理财产品15期。该产品的预期收益为7%—26%，在认购成功后，除了第一个月及投资期限的最后一个月外，每个月第3至第5个工作日内都可以申请赎回该产品。产品的认购起点为5万元人民币，以1万元递增，固定费用为1%，按日计提。

据上海农商行介绍，从11月29日起，“本利丰”第十四期人民币理财产品正式发行。本期产品主要投资于江苏吴中集团BT项目回购款资产支持受益凭证投资信托计划。理财资金由中国农业银行委托中诚信信托投资有限责任公司，以受托人的名义投资于受益凭证投资计划。期间利息所得投资于银行存款、债券回购等固定收益类产品。本期理财产品的预期年收益率为4.67%。个人投资者投资金额起点五万元人民币，每一万元递增。本期产品发行至12月9日结束。

“基金”

东亚银行日前推出一款旨在抵御通胀的产品“利宝系列2”。该产品投资标的挂钩一篮子商品并平均分配于能源、贵金属及农产品/畜牧三个具升值空间的商品类别。产品的投资期限为3年，投资者可于交收日后至2010年12月23日期间的每月12日赎回，除了提供到期100%的本金保障外，投资者还有机会获得每年最高达18%的预期收益。

“基金”

恒生银行（中国）近日宣布，将进一步拓宽其理财产品种类，在其上海、广州、深圳的分支行销售首个人民币人寿保险产品：友邦“聚财宝B款”投资连结保险。友邦“聚财宝B款”投资连结保险是一个兼具投资和人寿保险两种特点的寿险产品，投资货币为人民币。客户可以根据其不同的风险偏好，选择开设不同的投资账户。客户可在股票、股票类证券投资基金及固定收益类资产中选择不同的投资策略和比重来进行配置。投保人可选择的投资组合分别为：稳健组合、优选平衡组合、和增长组合。

“基金”

12月3日，交通银行正式推出一款投资全球黄金和石油的保本型理财产品——“得利宝·丹青1号—黄金加油”。这是交行顺应国际商品市场的投资契机，为投资者特别设计的第一款连接大宗商品的理财产品。

“基金”

近期，随着石油和黄金价格屡创新高，商品投资再次成为热门。对于国内绝大多数在股市（包括国内A股、港股以及海外股市）中有多头的投资者而言，商品投资是分散投资风险、优化投资组合的首选。得利宝·丹青1号”系列理财产品采用抵御通货膨胀的理念，同时投资于国际原油和黄金，产品名义期限最长3年，最短仅为3个月，特设的每季度提前终止机制大大增加了投资者资金的流动性。投资者可以人民币、美元、港币、澳大利亚元、欧元投资，预期最高年收益率为12%（人民币）、13%（美元）、11%（港币）、18%（澳大利亚元）、12%（欧元）。