

■晨星谈基金

理性投资 不妨从关注风险开始

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

基金作为一种投资工具,兼具收益与风险的两面性。基金赚钱固然令人欣喜,但“报喜不报忧”的心态会使投资者忽视基金背后的风险。如何做一个理性的基金投资者,不妨从关注基金的风险开始……

投资收益不是一帆风顺

除保本基金可以保证本金安全外,基金通常没有收益保证,净值会随着市场的波动而波动,呈现出正的或负的业绩回报。基金收益不是一帆风顺,经历过2006年以前熊市的投资者自然深有体会;而新基民只有经受净值大幅下跌的考验,才会有切肤之痛。投资者在选择基金前,不仅需要对各类型基金有正确的风险定位,还要对自身有风险评估,选择合适自己的投资品种。

拣到篮里都是菜?

普通投资者选择基金凸显很大的随意性,所谓“拣到篮里都是菜”。如集中投资在某一个区域、行

业或个股。如果重仓的行业或个股大幅下挫,将导致组合业绩整体滑落。截至2007年底的晨星投资风格箱显示,除华夏基金公司旗下以股票型投资为主的产品走差异化道路,大部分基金公司的产品风格趋于一致,同一公司的基金产品净值同涨同跌的现象频繁发生。因此,投资者在选购同一基金公司的产品时,尽量规避风格趋同的基金。

现金、现金和更多的现金

众所周知,公募基金每天都要面对投资者的频繁申购与赎回,为了保持组合的流动性以便应付赎回,基金通常都会保持一定仓位的现金或现金等价物比重。拥有这些投资品种有利于增强组合流动性,但筹集的资金以现金的形式存在对组合的贡献微乎其微。因此,如果投资者希望最大限度地发挥资金的使用效率,股票型基金是合适的品种,但也必须承担更大的风险。

天下没有免费的午餐

天下没有免费的午餐,买基金

也必须缴费。公募基金的费用包括一次性费用和年度运作费用。其中,一次性费用发生在投资者认购、申购或赎回时,年度运作费用主要包括管理费和托管费,均按照资产净值百分比的形式单日计提,月底结算。有些级别的基金包括年度营运费用,用于基金的持续销售等营销活动。这意味着,无论基金业绩好坏,管理费和托管费收入都毫无疑问地上缴。试想有朝一日基金不赚钱,这些费用只会扩大投资者的损失。

是谁绑架了基民

多数投资者近期反映“行情好的时候,银行的客户经理频繁推荐买入基金,当市场不好的时候,他们都销声匿迹了”。这些怨声载道的投资者中不乏在6000点进场的基民,损失幅度也高达20%。不能否认的是,公募基金销售团队的专业知识还有待进一步提高,如何从投资者的角度考虑,制定合理的投资计划应该是客户经理坚持的操守和道德。与此同时,不同基金的广告效应也误导基民走入歧途,如一些基金

标榜选择成长型股票,小盘股或收入型股票,但契约相对宽松的规定可以给基金经理更大的发挥空间。例如小盘风格的基金手中却持有更多的大盘成长股。

历史业绩避免偏听偏信

基金公司在广告中记载的历史业绩,排名代表了基金的历史表现,但这往往成为投资者筛选基金的标准。如果年初选择去年业绩表现居前的基金持有,投资者同样会遭遇大幅亏损。历史业绩可以作为投资者选择的一个标准,但不是唯一标准,投资者更要关注产品的风险收益特征是否与自身的风险承受能力匹配。

春花秋月何时了?往事知多少?短短不到三年的时间里,国内共同基金从“趋之若鹜”发展到“少人问津”,不得不引起基金行业的深思。牛市让不少大客户、机构投资者和部分散户赚得盘满钵溢;而暴跌的市场让更多新基民受伤很深。风险警示不可缺少,这不仅需要投资者自身树立理性的投资观念,拥有一颗平常心,更需要整个行业的正确引导和规范运作。

■长盛基金投资者教育专栏

迎接 理财平民时代

◎长盛基金 那威

生活在中国西部的城郊农民老王在劳累了一整天后回到家,与妻子和13岁女儿一同吃晚饭,然后大家坐下来看电视。如今,他们谈论的话题既有庄稼收成、村里的趣事,也包括家庭计划,比如,妻子想买一台洗衣机,女儿想要的电脑,老王自己则想要多年不用的录像机换成邻居家里那样的DVD机。

这是普通农民家庭的生活现实,实际上,像老王一家这样收入不高的消费群体也有同样的理财需求。这一群体或住在农村或在城市,可支配的月收入为300—1500元,这部分人群并不是小众。相对于高收入群体而言,他们的理财需求更容易被忽视。

就像老王一样,不少收入不高的家庭认为,“理财”是一种奢侈品,自己收入微薄,无“财”可理,有了闲置的资金先买物品用来提高生活品质可能更实在。其实,只要善于打理,低收入家庭除了购买生活必需品的开支外,资金的盈余也是有“聚沙成塔”的可能。

积极攒钱肯定是第一位的。减少家庭的固定开支,即在不影响生活的前提下适当压缩购物、娱乐消费等项目的支出,保证每月能节余一部分钱。同时,定时定额或按收入比例将剩余部分存入银行,并养成储蓄的习惯。

其次,提倡“慎重投资,保本为主”。对于低收入家庭来说,宝贵的本钱,经不住天蚀,因此,在投资之前要有心理准备,也要基本了解不同投资方式的运用的异同。投资都会有风险,只不过是大小而已,所以安全性应该是最重要的。

低收入家庭每月要做好支出计划,除了正常开支之外,将剩余部分分成若干份作为家庭基础基金,进行必要的投资理财。目前股票、期货市场的行情都不太好,而且风险较大,工薪家庭的风险承受能力较低,可投资人民币理财产品、货币市场基金、债券基金或国债,这样既能享受相应的收益,又可控制风险。

另外,“基金定投”也是很好的选择。由于月收入不多的原因,因此每月只需拿出月收入的一两成以定期定额的方式购买基金。现在定期定额计划的门槛非常低,起点一般为100元~300元,可以按月扣,也可以按双月或季度扣,不会给家庭带来额外的压力,而且可以养成很好的理财习惯。

定期定额购买基金这一投资方式必须经过长时间才能看得有成效,最好能持续投资三年以上。一项模拟台湾地区加权股价指数的统计显示,定期定额只要投资超过10年的时间,亏损的几率接近零。

■华夏基金投资者教育专栏

谁适合基金定投

定期定额投资,适合的人群非常广泛。

首先,适合于有定期固定收入的人。这部分人的固定收入在扣除日常生活开销后,常常有所剩余,但金额并不很大,这时候小额的定期定额投资方式就最为适合。收入不稳定的投资者最好慎重选择定期定额投资。因为这种投资方式要求按月扣款,如果扣款日内投资者账户的资金余额不足,即被视为违约,超过一定的违约次数,定期定额投资计划将被强行终止。

其次,适合于没有时间投资理财的人。定期定额投资只需一次约定,就能长期自动投资,是一种省时省事的投资方式。

第三,适合于不太喜欢冒险的人。定期定额投资有摊平投资成本的优点,能降低价格波动的风险,进而提升获利的机会。

第四,适合缺少投资经验的人。这种投资方式不需要投资者判断市场大势、选择最佳的投资时机。

第五,适合于在中远期有资金需要的人。如3年后要支付购房首期款、20年后子女要出国留学,乃至30年后的退休养老金等。在已知未来将有大量资金需求时,提早开始定期定额的小额投资,不但不会造成经济上的负担,还能让每月的小钱在未来变成大钱。

总之,定期定额投资为投资者提供了新的理财渠道,投资者可以每个月扣款一定金额,参与基金的长期投资。



■上投摩根投资者教育专栏·理财新漫谈

“不确定”下的投资

◎上投摩根 李艳

短短一年的时间,我们从3000点起步,一路高歌猛进的冲向似乎看不见顶的高峰,而后又在几个月内被各种声音主导思维,跌跌撞撞地重回起点。人们从迷惘到怀疑,各种论调频出。于是,更多的投资人陷入了“不确定”的投资氛围。对市场环境不确定,对是否要



■宝盈基金投资者教育专栏

让口袋中的钱也去上班

众所周知,投资是有风险的,任何一种基金产品也不敢轻言“稳赚不赔”,但是不投资或许风险更大,通货膨胀不断吞噬着老百姓辛苦积攒的积蓄,如果想让自己口袋的钱老老实实追随于你,那么“投资”这一条路不失为最佳选择。

理财专家指出,投资基金可以省去很多烦恼,风险远小于股票、期货,而收益通常又高于债券。当然,在市场出现调整时,基金净值有可能会出现一定幅度的缩水。

投资本身就是一种长期投资理念,投资行为习惯不应因外界的变化而改变,应进行科学的分析,说此不禁想起一则故事:一群乌龟组织了一场攀爬比赛。最后,其他所有的乌龟都退出了比赛,只剩下

投资不确定,对投资什么基金产品更加不确定。似乎当前的投资正在转变成一种“不确定”下的投资。不妨一个一个来看。

首先,要不要投资?这或许并不是个问题,因为随着CPI的冒进,如果想让自己的资产能够保值增值,投资是唯一的出路。正如网上一句话所言:你可以跑不过刘翔,但要跑赢通货膨胀。

马克·吐温曾经说过,最适合投资的月份是每年的1—12个月,意思就是他认为任何时候都是投资的好时点。也许我们应该加上一个前提,那就是经济还处在上升的景气阶段。从近期公司的1季度宏观数据来看,中国GDP增长为

10.6%,虽然比去年同期有所回落,这主要是受到外需减弱的影响;1季度城镇固定资产投资和消费零售总额均比去年同期有所增长。虽然通胀有所上升,但预计在下半年会慢慢回落,经济总体表现还是健康向上的。

如果这些都可以认同,最后就是应该投资什么产品了。由于今年的市场多以震荡行情为主,建议投资人建立比较稳健的投资组合,谨慎把握。投资者可以尝试从前两年牛市满仓股票的投资思路中转换出来,适当地做一些投资配置,如股债结合。或者选择平衡型的基金产品,让基金经理来帮你配置股票和债券的投资比例,以及入场时间。

一只,它费了好大的劲,终于成为唯一一只到达塔顶的胜利者。很自然,其他的乌龟都知道它是怎么成功的。有一只乌龟跑上前去问那位胜利者:“是什么力量支撑你跑完了全程?”它惊奇地发现,那位胜利者原来是个聋子。

既然选择了投资,就应该坚持下去,中国正在以惊人的速度崛起,中国经济的发展更是让全球人竖起大拇指。投资在这样一个有发展前景的国家,收益值得憧憬和期待。

坚持这样一种投资理念,才能以正确的心态去冷静面对大盘的震荡、基金净值的涨跌。当市场处于整体上升时期,选择高风险高收益的股票型、指数型基金最佳;当市场进行大幅调整时应及时多配

比一些攻守兼备的混合型基金或收益稳健的债券型基金,以达投资收益的平衡。

同时,理财专家也提醒广大投资者,投资是一种长期行为,是一辈子的理财规划,试想,你辛苦工作的同时,你口袋的钱在做什么呢?投资理念的精髓就是:让你的钱也要去上班,而不是躺在银行里或家里舒舒服服地睡觉。不是你养着钱,而是应该最终让钱养着你。

