

■晨星谈基金

基金投资“三戒”

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

基金作为一种理财工具,其最大的优点在于集腋成裘,专家理财,分散投资,降低风险。基金应正确理解基金投资“三戒”,做一名理性的投资者。

一戒: 赌博心态、倾囊下注

近期,部分深圳炒房客因资金链断裂而备受煎熬的窘境被媒体炒得沸沸扬扬。“偷鸡不成反蚀把米”,当初把身家性命都压在房产上的投机客们现在损失惨重、欲哭无泪。基金市场中也不乏这样的赌徒,抱有“大赚一票走人”等不切实际的幻想。去年市场火爆的时候,身边不时出现一些投资者抵押房产炒股、炒基金,不计后果地把家里“压箱底”的资金投入到基金市场。当股市拦腰截断,从6124点的最高点一路下跌,倾其所有的投资者承担的不仅是巨额亏损,丧失了资产的流动性,还打破了近期或远期的种种生活计划。

树立正确的投资目标是基金理财的首要任务,它可以使投资者有效戒贪,并为近期或未来的计划安

排合理的现金流。做好长期理财规划远比短期理财容易得多,投资期限为20年的基金投资者面对期间的净值波动会更加坦然,因为这项投资暂时的得失不会影响你的生活质量。但是,备战短期投资常常令投资者心灰意冷,例如三年内希望购置一套房产或是两年内送子女入学。由于这笔资金的特殊用途,投资目标更应强调安全性和流动性。债券型基金应该是短期投资者的最好归宿。此外,为了应对日常生活的必需品开支,有必要保留一定的现金头寸,货币市场基金是应急资金的最好归宿。

二戒: 盲目投资高风险品种

去年行情火爆的时候,一边是基金公司频频发行股票型基金、一边是投资者集体青睐高风险基金,其中不乏中老年投资人。单边上扬的股市放大了市场的下跌风险,脱离风险承受能力、盲目买进高风险品种的投资者只能被动承受更大的系统性风险。

倘若基金的月度跌幅达到10%,季度下跌20%,一年内连续数月亏损,两年内刚刚战胜通货膨胀,

如果你为这些报亏的数据寝食难安,投资者需要重新衡量自身的风险承受能力,选择适合自身的投资品种。首先,从大类资产配置角度,低风险偏好的投资者不妨降低回报预期,将50%以上的资产配置在债券、存款等低风险品种。其次,具体到各类型品种选择中,通过超配债券型基金、货币市场基金、低配股票型基金或积极配置型基金,达到设定大类资产配置比重。

三戒: 逃“顶”与抄“底”

笔者观察到,多数基民在买卖基金时都有些犹豫不决,因为大家都在寻找心理上的低点或高点。去年中期,一个朋友在她买入基金的前三天,曾找了三个不同的理由推迟购买时间,第一,工作太忙了,时间来不及;第二,家庭琐事多,明天再说吧;第三,市场一直在上涨,我想找个低点进入。年初以来市场一路下跌,朋友的账面亏损严重,3月份她宣布赎回基金,却依然找了三个不同的理由推后了斩仓日期:前两个理由和她购买基金时的想法如出一辙,而她最想表达的是,市场一直在下跌,我试图寻找相对高点卖

出。直到现在,市场延续跌势,那个朋友苦于寻找着她心目中的低点而放弃赎回基金,承担的是年初以来更大的亏损。每位投资者都企图抓住市场的“顶”和“底”,却往往与长期收益擦肩而过,与追高、踏空、昂贵的交易费用不期而遇。

在投资者无法正确判断市场点位的时候,如何参与市场投资?不妨关注定期定额投资,价格偏低的情况下获得较多的基金份额,在价格偏高的情况下获得较少的基金份额,长期震荡的市场可能使平均每一份额的基金成本低于一次性投资的成本。值得关注的是,定投考验了投资者在市场最悲观的时候坚持定投的决心。近期,有投资者提出疑问,基金定投是选择老基金还是新基金?笔者认为,如果选择原持有品种定投,无疑可以摊薄原基金的持有成本,使之前一次性投资的品种亏损幅度相对减少,随着定投期限的延长,降低单位份额成本的效果愈加明显,这是选择原品种定投的比较优势。无论定投老基金,还是另觅新欢,选择投资周期较长的朋友们,持续定投不仅使你捡到市场上更加低廉的品种,降低了基金的持有成本,还会在未来市场上升的预期中获利颇丰。

■华夏基金投资者教育专栏

网上买基金日益风行 做足安全措施免顾虑

◎华夏基金

与在销售网点购买基金相比,通过网络购买基金的最大好处就是方便,通过网络购买基金则不受时间限制,24小时都可以交易,而且可以做到足不出户;网上基金交易快捷,认购、申购、赎回、转换等一系列的操作总共只需要花几分钟时间。另外,通过网络购买基金在费用上还有很大优惠。

为顺应信息化时代的发展趋势,通过网络平台来提升客户服务水平,包括华夏基金在内的多家基金公司纷纷降低网上的基金申购手续费,吸引投资者注意。大部分基金的申购费率从此前的1.5%降到0.6%。这样,申购10万元的股票型基金,可以省

下900元的手续费。“现在精明的投资者都选择网上交易。”华夏基金的一位销售人员证实说,“不仅仅因为它方便,更多的因素也在于它实惠的手续费。”

通过网上购买基金的手续方便、费用优惠,投资者可以省去来回奔波、排队的时间,只需在网上轻轻点击鼠标即可实现基金的申购、赎回,但网络安全问题是投资者进行网上基金交易的最大顾虑。华夏基金今年初在1万名VIP客户中调查发现,50.96%的被调查者不使用网上交易的原因是担心网上交易系统不安全。因此不断加强网上交易安全是基金公司持续努力的目标。

华夏基金率先在业内提出了技术领先的经营目标,近年来不断加强

网络系统安全建设,更新网上交易安全屏障,通过客户实名认证、银行卡固定捆绑、全球著名认证中心Verisign的SSL证书系统(128位)的通信加密技术、密码软键盘、订制免费的交易确认短信服务等,全方位追求每一位网上交易客户的资金安全。

首先,开户时需要验证客户的真实身份,客户必须使用正确的姓名、证件号码以及银行卡号,经银行身份验证无误后,方能开通华夏基金网上交易。

其次,客户通过任一银行卡付款方式购买的基金份额,其赎回款、分红款等款项都必须回到该付款方式对应的银行账户。通过银行卡的一一对应,只要客户确保银行卡安全,网

上购买基金的安全还是有保证的。

第三,华夏基金网上交易系统采用全球著名认证中心Verisign的SSL证书(128位)系统,保证网上交易委托数据的安全性、真实性和完整性。

第四,华夏基金还通过密码软键盘,客户上华夏基金网站订制免费的交易确认短信、交易及时查询、电子对账单等措施保障客户交易资金安全。



■上投摩根投资者教育专栏

认识房利美和房地美

◎上投摩根 陈琳琳

进入7月,当多数投资人都以为美国次贷危机已经度过最艰难阶段,思考着何时开始进入恢复调整期时,阴影再度袭来。次贷危机有可能进一步扩散甚至恶化的话题,重又成为投资圈里的热门。

诱因来自“房利美(Fannie Mae)和房地美(Freddie Mac)”,很多普通投资人可能并不了解这两家译名相近的美国公司。房利美和房地美是美国最大的两家非银行住房抵押贷款公司。房利美和房地美分

别设立于1938年和1970年,属于由私人投资者控股但受美国政府支持的特殊金融机构。两家公司的主要业务是从抵押贷款公司、银行和其他放贷机构购买住房抵押贷款,并将部分住房抵押贷款证券化后打包出售给其他投资者。

当市场传出房利美和房地美因资金短缺而濒于破产,两公司股价在一周内大幅狂泄,三大股指全线走低,美元也应声而落。

据报道,房利美和房地美是美国住房抵押贷款的主要资金来源,所经手的住房抵押贷款几乎占了美

国住房抵押贷款总额的一半。截至去年年底,仅房利美一家就打包并担保了价值2.8万亿美元的按揭贷款,约占美国所有未偿还按揭债务的23%。可见这两大机构在美国住房抵押贷款市场、金融体系甚至整体经济中都占有重要地位。这两家公司一旦出现问题,其影响非同一般,不仅会危及美国整体经济增长,更可能进一步加大美国乃至全球金融动荡的风险。

“两房事件”的最新进展是,有消息称房地美正考虑通过发行100亿美元新股来筹集资金,若这一融

资措施得以实施,房地美和房利美可能就不需要美国政府的全面救助。此前,美国政府已宣布可能进行紧急援助。投资人下一步可关注房地美的自救措施以及美国政府可能采取的救助措施,以及这些措施落实后的实效。



■长盛基金投资者教育专栏

80后职场新丁的理财选择

◎长盛基金

每年7月份都是莘莘学子完成学业、踏入职场的季节。与父兄当年首次踏入职场的境遇不同,80后职场新丁走出校园就发现自己生活在一个竞争加剧、通胀和变革的年代。面对人生新的起点,80后职场新丁需要规划的东西实在不少,理财就是其中不可或缺的一项。

或许有人会说,职场新丁刚参加工作收入不高,大城市立足又成本不菲,那有什么财去理啊?其实大财要理财,小财也是由小财积聚而来的。简单而言,理财就是“开源、节流和创收”,那职场新丁该如何行动呢?

首先要有一份好的理财规划。“凡事预则立,不预则废”,一份好的理财规划是理财成功的开始。继续深造、创业、结婚和购房都可能是若干年后职场新丁的奋斗目标。一方面测算一下达到这些目标大致需要的金钱额度和每月需要的积累额度,另一方面根据自己的收入水平和开支情况,确定一个每月最低储蓄额度,暂且不理二者可能存在的差距,但千万不能甘为一个“月光族”。将来一旦收入等情况发生变化,应对规划进行必要的调整。

有了规划接下来就是保持健康的财务状况,每月坚持达到储蓄目标并争取超额完成。在无法“开源”的条件下,更多地就是要去“节流”。身在职场,难免要参与各种聚会和活动,但切记减少不必要的应酬消费;上下班更多选用公交系统节约开支,移动电话可以选择适合自己的套餐计划;单身租房可以采取与朋友合租等等。一个推荐的做法是每月收到工资后,第一时间就储蓄够规划的额度,只剩下的钱应对各种开销。

通过投资进行“创收”是长期积累财富的好途径。投资是应对通胀的必要选择,80后职场新丁最大的优势就是年轻,可投资期限长,风险承受能力相对较高。建议将每月节余的资金大部分投向股票等预期收益较高的证券品种,按照历史经验,这些投资长期可以取得年均10%以上的收益率,足以战胜通胀,实现增值。目前来看,国内A股市场经过前期大幅下跌后,已进入长期投资价值区域,职场新丁可以选择优质股票分批买入,或通过定期定额购买基金,长期坚持相信会有意想不到的收获。

以上谈的是收入和金钱方面的理财,其实对80后职场新丁来说,职业规划和职业发展才是另类“理财”最核心的地方,毕竟职业收入是理财的稳定源泉,所以敬业进取,积极向上应为职场新丁始终坚守的理财攻略。

