

震荡行情下

基金何时投? 投什么? 怎么投?

来,听听专家怎么说

郑州晚报 中信银行
财富大讲堂



大盘跃上 5300 点之后开始巨幅震荡,9月11日更是出现了单日 241 点的暴跌,股市的每一次风吹草动都在震荡着投资者敏感的神经,但基金市场却愈发火爆,9月12日首发的南方全球精选基金首日募资约 500 亿。持有基金的投资者,为如此高位困扰着,要不要赎回?手中有闲钱的投资者,为踏空行情而心急着,要不要进入?当基金的队伍逐步壮大,面对 5000 点以上震荡的行情,让我们围绕基金投资“何时投?”、“投多少?”、“投什么?”、“怎么投?”这四个疑问谈谈基金投资攻略。



问题一:目前大盘震荡剧烈,此时投资基金是否有危险?

从战略上讲,牛市格局背景不变,何时投资基金均合适。当前我国经济保持着持续强劲的上升态势,2007 年中报大大超出各大机构预期,人民币升值的大背景之下正体现着诸多国家共同经历的一条经济定律,那就是:当一个国家本币持续升值,同时伴有通货膨胀的时候,必须引起的结果是资本品价格的持续上扬。因此,现在依然身处牛市格局之中,且短时不会改变。认清这个大趋势,基金投资何时都是合适的。

从战术上看,目前股市高位运行,确实面临一定调整压力,A 股市盈率已高达 58 倍,9 月又将迎来 IPO 的高峰,10 月又是“小非”解禁的高峰,整个股票供给更加充盈,加上前期持续上涨积累了一定风险,应该说市场短期内还是存在较大的调整压力。

问题二:是否应该把更多的家庭资产投资到基金上?

投资,首先要立足自身情况,明确自己的投资目标、收益预期及风险承受能力。具体应该投资多少在基金上?对此,美国流行一种年龄投资法可以借鉴,即用 100 减去自己的年龄即是可投资于股票、基金的资产比例。如您当前是 35 岁,即可以将自己 65% 的资产投资于股票及基金这些较高投资风险与收益的品种。

问题三:目前市场上有 300 多只基金,如何选择?

针对目前的市场形势,我们的建议是建立投资组合,避免单一投资于股票型基金。最好将股票型基金与混合型基金、债券型基金、货币市场基金甚至股票型 QDII 基金做组合配置。并且长期持有优质基金,用时间来冲淡风险。

问题四:什么是基金“定时定投”,这种投资策略有什么优势?

定时定投是指每月从所签约的银行卡上扣除固定金额的资金,用于投资某一即选的基金品种的一种投资方法。在当前,选时难、点位高的大背景下,逐步入市、分批建仓是更稳健的投资方法。建议投资人选取偏股混合型以上较高投资回报与收益的基金品种,更能体现熨平波动性风险的投资优势。

中信银行郑州分行金融理财师(AFP) 潘明权



比较敏感的朋友们或许会觉得奇怪,咱们在这么短的专栏中怎么可能教大家如何去看待这次影响各地金融市场的“次级按揭房贷危机”。并非如此,我是想用这一事件中的最大受害者“次级按揭借款人”所犯的过错,来提醒各位如何避免在未来的生活中遭遇类似不幸。

最根本地来说,这次次级按揭贷款危机起源于美国许多的“次级信用者”,就是收入不高或工作不稳定者。他们不应受美国按揭贷款中介机构的花言巧语所蒙蔽,硬是买

美国次级房贷危机的启示

下他们根本负担不起的房子,以致非得签下高额的按揭贷款。最有趣的谎言,当然是房地产只会大涨,如果不买将来肯定很惨,这点如果拿十年、十五年来看是有道理的,因为物价上涨是确定的,但是不表示任何时间去都,而且对无法负担的人更是不对。

我老板转述他的表弟在美国就是在这种次级按揭贷款中介商工作的。他表弟实在受不了这种公司为了自己获利,不但刻意欺骗那些没有财务实力的人去买高价房,而且在征信时造假,完全不查核客户的存款纪录或年收入数据。更过分的是,他们在贷款的

利息条件上做手脚,“鼓励”大家向他们借款,例如 30 万美元的房贷,他们会说可以借到 90%~100% 的款,而前 3 年利息优惠至 3%。许多人一算,“现在”每年只需交 9000 元的利息(30 万×0.03),与现在借 15 万但需交“正常利息”的 9750 元差不多(正常 30 年贷款利息约 6.5%),因此不借岂不是傻子,更何况转手一卖即可大赚。但是这些美国民众却没看到,贷款利息自第四年起将会跳到 7% 以上,怎么可能负担起每年 2.1 万美元的利息(每个月约 1800 元),更不要说还要开始还本金。这个实例可以让大家

参考,凡事不可只看片面,尤其是当故事越迷人的时候,更要小心,才能明辨是非。

回到基本方向,建议大家一定要会做财务规划,其实最重要的是考虑“最坏情况”。所以不妨考虑——如果被迫卖房,最大的亏损是多少?——如果失业的机会大的话,现有的存款或是可以再借到的钱,可否让你撑过这一段找工作的中断期?所以,在个人理财的时代到来之时,再一次提醒每个人都应该去做类似的规划。

曹幼非

(作者为信诚基金董事、英国保诚集团大中华区投资基金总裁)

[银行资讯]

光大银行 推出同赢十号产品

光大银行推出“同赢十号”打新股产品,起点只要 5 万元,预期年收益率为 5%~18%。打新股理财产品之所以受到市场追捧,是因为其具备以下特点:一是其独特的安全性。眼下沪深股市震荡调整,打新股产品的运作脱离了二级市场,因此规避了系统性风险。二是其较好的流动性。打新股理财产品的投资期限为半年到一年,较适合资金流动性强的要求。三是其较高的收益性。根据上半年的数据,网上申购的年化收益率也能够达到 10% 左右。截至 8 月底,光大银行“同赢六号”实现年化收益率 9.01%，“同赢七号”实现年化收益率 11.68%。

李景辉

中信银行 推出新股计划 2 号

中信银行 9 月 11 日推出新一期理财产品——“中信理财之新股支打计划 2 号(月月打)”。产品预期年化收益为 4.5%~15%,起点金额为 5 万元。本产品募集资金投资方向为中信银行(委托人)委托中信信托(受托人)设立的新股申购信托。该产品的突出特点是产品划款的可预测性,便于客户提前进行资金安排,即可根据投资者签约的固定金额进行连续的新股申购,该产品每月初对客户签约资金进行扣款,每月末回款,客户可根据自己要求进行签约金额追加,追加金额在下月初扣款时一并扣除。在产品运作期内可随时开放参与、退出、变更投资金额。

潘明权

交通银行 新 QDII 产品面市

交通银行 9 月 10 日推出“得利宝·QDII——新·澳视群雄”理财产品。该产品通过联结一篮子 H 股优质大盘股票,获得潜在的产品升值机会,投资起点为 24 万元人民币或等值外币,预计总收益率为 10% 至 35%,上不封顶,且该收益的最短达成期可能仅为一年。该产品设计结构,可使投资股市也能享受“高收益、低风险”,无论股市涨或跌,投资者在第 6 个月末均可获得固定的高收益,并且在今后每 6 个月的收益支付日均锁定“最高回报”,令投资回报只多不少,且总是获得最高收益。此外借助预先设定的达标终止机制,使得投资者可能在最短一年时间即获得较高预期收益,且上不封顶,最长期限不超过三年。

田国华

[基金资讯]

长城消费基金将实施分红

长城基金发布公告称,旗下的长城消费增值基金将于 9 月 18 日实施分红,预计每 10 份基金份额分红 2.60 元。此次分红的权益登记日和除息日分别为 9 月 17 日和 18 日。分红以后,该基金的份额净值将降至 1 元附近。届时,投资者可通过建行、交行、招行、光大银行以及各大券商购买该基金。长城消费增值基金是国内首只消费主题基金,自 2006 年 4 月成立以来总回报率高达 212.44%。

国泰金马基金打开申购

国泰基金公司旗下的国泰金马稳健回报基金于 9 月 13 日至 24 日打开申购。目前,该基金单位净值在 1 元附近。投资者可以通过建设银行、农业银行、中国银行、交通银行、招商银行、浦发银行、邮政储蓄银行以及各证券公司网点申购。该基金自 2004 年 6 月 18 日成立以来,取得了优异的投资业绩,截至 8 月底的累计净值为 4.319 元,回报率超过 300%。

9 月基金继续分红

日前,银河基金旗下的银河银泰基金以每 10 份分红 22.1 元的大比例分红,刷新了国内基金业单比分红额最高纪录,并掀起了当前基金业内集中分红的高潮。统计数据显示,8 月份开放式基金分红总额高达 339.14 亿元,创下单月分红最高纪录。9 月第一周,8 只基金分红达到 90.59 亿元。本周,将有 9 只基金进行分红,预计分红总额将超过 35 亿元。下周,华安基金管理有限公司的华安宝利配置基金将进行分红,成为本次分红潮的又一成员。

业内人士提醒,对投资者来说,过分关注短期业绩,频繁进出,不但会失去分享长期牛市大势的机会,更要支付一定的申购赎回费用。基金业绩增长需要一定的时间和空间。因此在长期牛市的趋势中,投资者应当坚定长期投资信心,才能获得更加丰厚的投资回报。

本报整理