

■2007 首届郑州投资理财文化节系列报道之三

# 基金投资也需寻找窍门

震荡不改牛市格局,讲究窍门才会有高收益

9月8日上午,作为“2007 首届郑州投资理财文化节”系列活动之一的大型投资理财报告会在青少年宫上演,近千名市民到场聆听了专家的讲解。本场由东吴基金公司投资管理部总经理助理聂昕主讲。他认为,做投资首先应全面了解自己,做个理智的投资者,知己知彼,方能不殆,并且从目前市场判断,震荡不会改变牛市格局。  
 晚报记者 来从严  
 见习记者 倪子/文  
 见习记者 赵楠/图



## 投资应摒弃错误心态

“做投资,首先要明白自己是个什么样的人,自己对产品类型的偏好以及风险承受力是怎样的。有些人认为这和买股票、买基金没多大关系,其实不然,知己知彼,才能百战百胜。”聂昕说,在目前所属的行情下,80%的人是不适合买股票的,但绝大多数人却适合买

基金。无论从风险还是收益上,基金还是比较适合百姓投资的。

他介绍,市场是一个很复杂的东西,就算是专家也很难准确预测市场的未来走势。作为一个合格的投资者,不仅要具备一定的投资知识,更要对心理学、哲学,以及自己的自制力、约束力、承

受力等都应该有一定的了解。这两年的基金市场好得出乎意料,很多人便产生了“基金一定赚钱”的心态,其实这都是错误的,任何投资都不可能是只赚不赔的,同样基金也是无法消除投资的系统风险的。

一些人认为新基金便宜,肯定比老基金好,这种

观念也是错误的。“如果市场好的时候,老基金好些,因为已经建仓,每天都可以享受上涨带来的收益。相反,如果市场处于震荡、向下或持平的时候,新基金则会好些,因为它在建仓期能捡到‘便宜货’,以后的上涨空间会比较大。”聂昕解释道。

## 挑选基金也有窍门

“我很想买基金,但那么多基金我应该怎样挑选呢?”在现场的互动问答环节,有很多市民向聂昕咨询了这个问题。他认为,要想挑选一个满意的基金,自己事先还是应该做一些“功课”的。除了公司的业绩很重要之外,beta(跟基准指数相关

的收益)值的高低也是衡量基金质量的标准之一,如果beta值高就意味着波动大,对于绝大多数不够专业的投资者来说,应尽量避免这种不好操作的基金。换手率是否频繁也比较重要,过高或过低都不是好事情,这种基金的涨幅一般都不会太好。

“基金经理对整个基金来说,是最重要的了,他们是否稳定,是否频繁跳槽,对基金的发展举足轻重。最好还是选择基金经理稳定性高的。”聂昕说。

此外,资产的活跃度、被动操作的频繁性、基金公司的内部差异化等因素也对基

金有一定影响。一般情况下,如果被动操作比较频繁的话,不能主动进攻,会有一些被“牵着鼻子走的”感觉。内部差异化大的话,基金经理之间的投资风格差异就会比较大,对一些追求稳健收益的老百姓,还是比较倾向于风格较为统一的投资团队。

## 多重因素铸就牛市格局

“我对市场的判断是:震荡中不改牛市格局。”聂昕坚定地說道。因为现在市场制度有不断改善的政策支持着,人民币也在持续升值,我国经济也在稳定快速增长着,所以A股市场是会持续走牛的。

聂昕提醒那些还没有结婚,或者婚后没有孩子,以及已经退休的人,他说这正是他们的投资黄金时刻,同时应避免波段操作。

对现在大盘已经飞跃5000点之上,聂昕也发表了他认为应该着重看好的

部分行业。“近两年大盘的轮动性非常强,去年涨得很好的板块今年就不一定会继续吃香了,所以要及时把握市场走势信息。”聂昕说。他认为有三大类比较看好,像金融保险、地产、有色金属等和升值类

相关的;一些政策红利类,比如医药、电力设备、铁路、节能减排等;“在明年的北京奥运会,2010年的世博会,我相信饮料、商业、装备等这些高成长类也应该会涨势喜人。”聂昕解释道。

## 投基应关注基金风格

者收益达不到预期。要说基金风格,先得说股票风格。在市场上,股票可以分价值股、成长股等。价值股的特征是市场估值较低,通常表现为较低的市盈率和市净率,以及高于平均水平的分红,这些公司一般属于收入比较稳定的行业,类似于公用事业等。

成长股则正好相反。成长股的特征是公司具有高成长性,因此在牛市中成长股往往更能吸引投资者的眼球。成长股最典型的特征是预期成长速度快,市场估值高。

主要投资价值股的基金就称之为价值型基金,投资于成长股的就是成长型基金,这两者间区别明显——价值型的业绩增长稳定,风险较低;成长型的则业绩增长预期会较高,但波动幅度会大一些。

分清不同风格的基金,就可以分析和比较基金的业绩表现。比如一个坚持价值股的基金,在成长股主导的市场里面可能就会落后,但是当股票市场转而出现大幅波动的时候,这一类基金的表现就会好于市场平均水平。

## 幸福晚年更需合理理财

当前,我国正步入老龄化社会,多数老年人经过一生积累,手中会有一些积蓄,也会有一定的养老保险保障。平时老年人日常开销不大,但健康一旦出问题,往往需要很大一笔开销。从这个意义上说,步入晚年也就步入了人生理财的重要阶段。

如今,社会上理财方式很多,越来越多的老年人开始进行有选择的理财,这就需要老年朋友要好好把握。

不能把“保命钱”投入到风险渠道中,这是老

年理财必须遵守的不二法则。今年5月底股市大跌时,某地曾有一位老年股民承受不了巨大压力,在证券公司当场晕倒,幸亏抢救及时才脱离生命危险。为此,专家特别提醒,股市属高风险投资,瞬息万变,必须有较好的心理承受能力,而开放式基金也在紧跟股市涨跌,因此,老年朋友还是要谨慎投资股市。

在邦成理财的客户中,约有80%是中老年朋友。作为一种稳健安全的投资方式,邦成理财很受

合保守型或稳健型的投资者。老年人由于受思想观念、心理素质以及身体等因素影响,风险承受能力偏弱,而邦成理财安全稳定、收益较高、方便灵活且无手续费的特点正好满足了老年人投资需求。拥有邦成理财相当于多了一份“工资卡”,因此邦成理财推出五年来一直受到了广大中老年朋友的青睐。

[保险动态]

## 新华人寿 派送10亿“特殊红利”

□晚报记者 来从严  
 通讯员 徐燕

近日,记者从新华人寿保险公司获悉,该公司将在其成立11周年之际,向五百多万名客户派送总额近10亿元人民币的“特殊红利”。

据了解,保额分红保险通常采用“年度分红”和“终了红利”双重红利设计,在一般投资市场环境下,客户可以合理预算,获得平衡回报。但如果投资市场变化大,采取“特殊分红”就比较合适,也就是将分红业务实现的超额投资盈余及时回馈给客户。新华人寿相关负责人表示,启动特殊

红利分配机制后,公司将分红业务实现的超额投资盈余以“特殊红利”方式及时回馈客户。此次特殊分红的对象为2007年6月30日前承保,并且2007年10月7日仍然有效的分红保单。分红公布日期定于10月7日,分红结果将于10月7日后陆续通知客户。

据介绍,分红产品保额越大,保单存续时间越长,投资贡献越大,分红就会越多。与年度红利相似,实施“特殊红利”之后,客户的保额会相应增加,增加的保额还将作为今后年度和终了红利分配的基础,持续增加客户利益。

[收藏动态]

## 奥运藏品 升值前景受追捧



□晚报记者 杨珂/文  
 见习记者 赵楠/图

近日,由中国印钞造币总公司权威发行的《历届夏季奥运会吉祥物和会徽金银大套(亚欧版)》在我市博物馆一经推出,就受到了众多收藏爱好者的关注。

据悉,该套藏品是经国际奥委会、北京奥组委共同授权的历届奥运产品,萨马兰奇先生还专门为其亲笔题词“百年奥运,百年珍藏”。该藏品具有非常丰富的收藏元素和广阔的升值前景,其中纯银版的“历届奥运会会徽吉祥物”包括了自1896年第一届奥运会以来所有在亚洲和欧洲举办的奥运会的吉祥物和会徽。其中吉祥物纪念章11枚,会徽纪念章18枚,全球发行量仅5万套,是全套奥运会吉祥物和会徽纪念章的先头产品,美洲版和大洋洲版将稍后上市。

在各种宣传报道中,投资者常会听到某某基金属于某种风格的说法。但是诸如价值型、成长型、混合型,到底是什么意思,对于多数投资者是非常模糊的概念。

基金的风格究竟有何含义,对基金投资有何作用,是投资者需要搞清楚。否则投资了一个风格和自己预期并不一致的基金,就会承担不必要的风险,或