



财富讲堂系列之五

“排队发财”正常吗？

您见过排着队去发财吗？2006年以来，国内股票市场持续走高，渐渐地大家把基金当做了一种没有风险的投资，好像买了基金就意味着赚钱，而且是马上赚钱。买基金就像排着队去发财。但“排队发财”正常吗？这种牛市到底能持续多久？当前环境下，理念的引导更重要。

首先，树立风险意识很重要。投资者永远要了解自己买的产品的风险在哪儿。作为投资者，详细了解拟购买产品的投资方向、收益表现、潜在风险等知识非常必要，做到“不熟不买”，始终记得风险这根弦。

其二，要合理预期，理性投资。这两年的资本市场涨幅惊人，基金收益也屡创新高，而投资者总是难以抗拒自己“贪婪与恐惧”的情绪。在当前市场高位下，建议投资者买一些积极配置型基金，在不断上涨的过程中不断降低自己的持有风险，锁定收益。同时可以给自己设定“止盈止损”目标，达到目标及时锁定收益，保持一种良好的投资心态，有一种观点认为，在获利的时候，任何时间卖出都是正确的。不要因为卖过之后的上涨而后悔。

其三，不要畏惧“高价”基金。国内的新发基金往往异常火爆。如果同样类型的两支基金，运作时间相同，一支净值2元，一支净值1.5元，你会选哪支呢？一定要选那支2元的基金。所以我们建议投资者重点关注那些好公司发行的五星级基金，累计净值越高越说明他过往的运作十分优秀，有时候买贵的就是买对的。1万元买1元的基金可以买1万份，买2元的基金可以买5000份，但你的成本是1万元，其实与基金的单价没有关系。请一定跳出这个误区。

最后，根据市场变化适度调整投资组合。目前市场高位震荡，短期内走势仍不明朗，我们建议投资者适当降低激进型产品的投资比例，考虑更加稳健的资产配置方案，比方说减持一部分股票或基金，暂时投资到类似于中信银行新股支打上，就是一个不错的选择。

中信银行郑州分行理财师 张哲

[收藏动态]

“奥运金玉笔”问世发行

由北京奥组委授权、百年奥运史上首款“奥运金玉笔”在郑州展示发行。“奥运金玉笔”不仅仅是百年奥运史上首款金玉笔，也是中华名笔史上和世界名笔史上首款金玉笔。首款奥运金玉笔采用6克纯金、1克18K金、60克新疆和田玉，融合传统工艺和现代高科技精雕细琢而成。中国收藏家协会在中华世纪坛举行了超高规格的“奥运金玉笔”专家品鉴会，这是中国收藏家协会第一次为奥组委授权的藏品进行监制品鉴，当天来自文博界、收藏界众多泰斗级专家都出席了奥运金玉笔鉴定会。“奥运金玉笔”限量发行9999套，每支统一定价9900元。

杨珂

齐白石十二生肖金币大全套发行

为更全面地向世界展示我国传统的生肖文化，国家相关部门在国画大师齐白石逝世50周年之际隆重发行以大师传世之作《十二生肖图》为蓝本“十二生肖彩色金币大全套”，选用999国库储备黄金精心铸造而成，每枚金币重1/10盎司，面值为200美元，12枚金币共重约38克，总面值2400美元。全球绝版发行2000套，首发价格为18800元/套。业内人士认为，“十二生肖金币大全套”以国画大师齐白石价值数千万元的十二生肖图作为蓝本，既包含中国十二生肖文化的精髓，又搭上金价上涨的快车。

杨珂

近期股市在创下新高后，一路震荡下行。伴随着大盘的走低，被套牢的基民也为数不少。是继续持有还是选择赎回？众多基民徘徊在十字路口。理财专家建议，买基金强调的就是长期持有为主，短期的涨跌不用太去关注。“但不妨利用现在的震荡时机，适当调整自己手中的基金配置，以赚取更高的收益。

晚报记者 来从严
见习记者 倪子/文 赵楠/图

八成基金月增长率为负

根据统计，截至目前在270余只有数据可统计的开放式基金中，只有55只基金的月增长率（指最新净值和30天前净值比较）为正，其余全为负增长。其中之前最受基民们欢迎的股票型基金是“重灾区”，只有大成优选、博时主题等12只基金近一个月净值小幅上涨，余下120多只股票型基金目前的净值全部低于一个月前，位列月跌幅榜第一的国投瑞福进取，跌幅高达12.17%。

也就是说，如果正好在一个月前买入基金，除了买到上涨的55只基金的基民外，其他基民全部处于套牢状态。若是再算上申购费等必要成本（一般股票型基金的申购费为1.5%，而月增长率超过1.5%的基金只有26只），被套牢的队伍就更加壮大。

有人赎回有人持有

杀入基市时间比较早、之前盈利的基民，现在也面临利润不断缩水。所有基民都为同一件事矛盾：要不要赎回手里的基金呢？记者采访发现，不同的投资者对此也有不同的看法。

“我准备把我的基金赎回，要不然现在赚到了钱就要跌回去了。”在陇海路一家银行内正在办理基金赎回业务的宋先生这样告诉记者。“现在股市跌成这样，再持有只会亏得更多。所以我选择先赎回，等过一段看情况再重新购

八成基金月增长率为负

手中基金，赎回还是持有？

建议：基金宜长期持有，不必过分关注短期涨跌



买吧。”

而经历过5·30大跌而把基金赎回的王先生，这次也改了主意：5·30的时候他急着把基金赎回，虽然赚了一些钱，但没过多久，大盘转好，基金又迅速涨回来了，我大致计算了一下，要是当时不急赎回，而是一直拿到现在，我赚的收益能够达到当时的两倍还多，所以这次不打算动了。

基金投资宜长期持有

据记者了解，尽管近期市民并没有大规模地赎回基金，但对新基金的申购热情却已经大大降低。“前几天封转开的长盛同德，当时基金公司非常乐观地认为150亿的额度应该很快就会被认购一空，但从实际情况来看，一直到目前仍然还在继续认购，市民咨询的多，但购买的少，说明基民的投资心态日趋谨慎。”一家银行大堂经理如是向记者表示。

“买基金强调的就是长期持有为主，短期的涨跌不用太去关注。”浦发银行郑州分行理财经理邱金川提醒说，“如果像炒股票一样炒基金，其结果只能是赚钱有限甚至赚不到钱。”不过，也有银行理财人士提醒说，虽然基金是以长期投资为主，但并不是说任何基金都适合。“如果手中的基金组合不是太理想，不妨趁现在大跌的时候，先从业绩不好的基金中撤出，腾出钱来，逢低再购买业绩好的基金。”

[基金技巧]

震荡催生“基金组合”投资

面对震荡剧烈的市场，投资者已经认识到这不再是“买了基金就赚钱”的时代，取而代之的是资产配置的概念日渐被接受。与此同时，基金公司也在调整思路，围绕“资产配置”积极进行产品创新，近期市场要刮起一股基金组合之风。

目前基金公司推出的基金组合，就是把旗下风格类型迥异的2只以上的基金捆绑销售，比如股票型基金+债券型基金，根据市场环境的不同，提出相应的组合投资比例。例如早在今年年初泰达荷银推出的业内第一款创新基金组合“安利宝”，就是把旗下4只基金做成一个组合，并且每个季度向持有人提供一次组合中各基金的配置比例建议，持有人可以自行决定是否据此进行投资调整。而近期汇丰晋信公司“打包”旗下两只绩优基金，组成一个攻守兼备的基金组合——“升龙基金组合”，尽管由于政策因素未能成功推出，但仍然吸引了不少投资者的目光。

作为一种防御性产品，基金组合能有效地发挥避险功能。随着市场的逐步成熟，在市场波动性加大的情况下，基金组合能够充分发挥有效分散风险的优势，帮助追求稳健收益的投资者稳稳当地获利。如果投资者既不愿错过市场向好的收益，又想尽量减少震荡带来的风险，那么构建一个合适自己的投资组合是最好的办法。

广发银行“薪+薪”系列理财计划 家庭理财好帮手

近日，笔者从广发银行了解到其著名产品“薪+薪”进行了全面升级，并于11月5日全新推出。据了解“薪+薪”系列产品拥有丰富的产品线，共有五个产品，分别是“薪+薪B计划”月结型和季结型、“薪+薪1号”、“薪+薪4号A款”、“薪+薪4号B款”，可以满足保守、稳健、激进各类型的投资者。

据广发银行郑州分行

个人银行部工作人员介绍，“薪+薪”系列的产品针对不同类型的投资群体。

保守型投资者：

该类型客户适合选择“薪+薪B计划”月结型和季结型，其特点就是流动性强，收益稳定。

“薪+薪1号”主要用于新股申购，适合追求较高理财收益的客户。期限一年，每三个月一个开放期，预期年收益率5%-12%、上不封顶。

稳健型投资者：

“薪+薪4号A款”：主要用于新股申购和基金的投资，新股申购坐收稳定回报，精选基金尽享牛市收益，双轮驱动业绩，专家操作，把握买卖良机。其风险中等偏下，适合追求较高理财收益的投资者。期限二年，每三个月一个开放期，预期收益率5%-15%、上不封顶。

激进型投资者：

“薪+薪4号B款”：

全部用来投资基金，双重专家理财，优中选优，集中计划基金，进行组合投资。适合风险承受能力较高、追求高理财收益的客户。期限二年，每三个月一个开放期，预期收益率5%-25%、上不封顶。

以上产品面值均为1元，5万元起点，限量发售。

“薪+薪”产品组合理财实例：

王先生目前有20万元现金准备用于投资，能

承受一定的风险，且准备在三个月后提取5万元现金用于购车。其收益要求是至少要超过CPI涨幅，最好能够超过我国GDP增速，从而享受我国经济发展的成果。

广发银行理财师建议王先生选择广发银行的“薪+薪”系列产品，预期可以满足其投资需要。考虑到王先生到三个月后会用5万元现金，建议王先生先用先投资5万元

投资“薪+薪B计划季结型”产品，这样可以获得较高的收益，又不影响其短期对资金的需求。为了提高整体收益率，建议投资10万元购买“薪+薪4号A款”产品，其预期收益达5%-15%，另外5万元投资“薪+薪4号B款”预期收益5%-25%，但风险较高。这样的投资组合既保证了资金的收益性，又保证了资金的流动性。