

# 基金遇冷 投资进入理性

## 专家提醒:基民不要轻易赎回,持续观望是近期较好的选择

持续高位震荡的股市,也给前期“疯狂”的基民们上了一堂风险课。新基金发行遭遇冷场,基金投资者在选购新基金时表现出较为普遍的观望心态,基民投资也步入理性。对此,银行理财专家提醒投资者,不要轻易赎回,持续观望是近期较好的选择。

晚报记者 来从严  
见习记者 倪子文  
晚报记者 马健/图



**新基金销售“乍暖还寒”**  
由于近期股市震荡过于“活跃”,热捧“新基”的投资者热情不再高涨。记者获悉,在近期申购的有工银瑞信核心价值股票型基金、国泰沪深300指数基金以及“封转开”的南方隆元产业基金。但这些基金销售并不如预期的火爆。  
“像10月26日由基金同德封转开的长盛同德主题增长基金,并没有像以前发行的新基金那样,没开门就有投资者排队抢购。150亿的销售额一直持续到11月16日,足见发得不理想。”招商银行桐柏路支行的一位理财经理说。  
记者从交通银行工人路支行了解到,本周发行

的南方隆元基金,虽未现“疯抢”热潮,但还是有不少投资者前来咨询购买。“现在投资者对基市行情的把握已经较为理智,购买基金时更认品牌,以前跟风‘买基’的情况有所改观。”该行的理财经理说。  
在建设银行桐柏路支行,记者发现前来咨询新基金的投资者寥寥无几,“随着近期股市震荡加剧,不少新基民‘被套’。对于新上市的基金,投资者更是鲜有问津。”其理财经理介绍。  
不过,还是有一些投资者认为这次回调已经“见底”,是难得建仓的好时机。“逢低建仓,高买高卖”是记者在伊河路一家

工行网点的基金净值查询板上看到的给投资者的建议。  
**持基观望是较好选择**  
从几只新基金的销售情况和投资者的反应来看,基金市场正在逐渐趋于理性。而从基金管理者方面来看,一位业内人士透露,基金以规模求胜的时代已经过去了,越来越多的基金经理认识到,随着股市的熊牛更替,盲目追求基金的规模,不如追求基金的质量。  
嘉实基金股票投资部总监刘天君表示,从国外普通投资者的先例来看,在牛市中长线持有绩优基金者往往可以获得比较好的收益。他提醒投资者,如果持有的基金有很好的选股、选

时能力,同时仓位配置合理,那么调整对净值影响不会很大,而且在近期的持续调整中,基金经理也会根据市场情况调整投资结构与品种,从积极的角度看,现在的时机也许还是一个不错的机会,选择赎回未必是一个好的选择。  
泰达荷银基金建议投资者秉承长线投资心态,避免低吸高抛心态盲目抄底以免追涨杀跌,同时,合理调整投资比例,选择长期业绩优秀的基金进行定期定额投资。一位基金投资顾问建议,在这轮行情之下,基金投资者不要盲目“打新”,不要随意增加仓位,也不要轻易赎回,“持续观望是近期最好的选择。”

[投基技巧]

## 基金定投 越早越划算

现在投资定期定额这种被称为“懒人理财术”的人越来越多,方便的方式只需每隔一段固定时间(一个月或两个月)以固定的金额投资于同一只共同基金即可。特别是对于领固定薪水的上班族,扣除日常生活开销后,所剩余的钱往往不多,小额的定期定额投资方式最为适合,也是最省时省事的方式。如果你3年后须

付购屋首期款、20年后子女出国留学基金,或是30年后自己的退休养老基金等。在已知未来将有大量资金需求时,提早选择定期定额小额投资方式来规划,不但不会造成自己经济上的负担,更能让每月的小钱在未来变成大钱。当然这样的方式对于不喜欢承担大投资风险的人来说更是方便的投资手段。

理财经理告诉我们这样一个鲜活的例子:如果一个人从22岁开始便开始做定期定额投资,每年存入银行2000元,到了28岁总共存了1.2万元;而另一个却从28岁开始理财,同样是每年2000元,到65岁时,总共存款7.4万元。那么,第二个人比第一个人多存了31年,总共存款额是第一个人的近6倍。假设年回

报率同为6%,虽然两人到65岁时的财富累计价值都是96万元,但是,第一个人28岁起就没有再增加储蓄;而第二个人却从28岁开始一直增加储蓄到65岁,比第一个人多储蓄31年。这充分说明了理财对于独生子女的重要性,4+2+1的生活方式正在普及,要想继续快乐生活,独生子女们就得趁早理财吧。

## 世界首套奥运金银鸟巢亮相河南

为迎接北京2008年奥运会主场馆——国家体育场“鸟巢”的诞生,经北京奥组委授权,中国金币总公司向全球发行第一套北京2008年奥运会国家体育场收藏藏品——奥运金银鸟巢。  
奥运金银“鸟巢”以北京奥运会国家体育场“鸟巢”造型为蓝本,原样等比例微缩设计,采用999纯金纯银制造,分四种规格:纯金8厘米、10厘米规格,纯银12厘米、16厘米奥运鸟巢。  
立体“鸟巢”采用了先进造币工艺进行镂空雕刻,鸟巢每根钢结构的连接方式、内部的绿色田径场、红色跑道、白色篮球场都清晰可见。放置“鸟巢”的木质底座

四边雕刻着北京奥运会运动项目图表,整体设计完美地体现了“同一个世界、同一个梦想”的奥运理念。  
另外,中国金币总公司发行——第29届奥林匹克运动会场馆纪念章,以金银铜为载体,采用国家体育场——“鸟巢”和国家游泳中心——“水立方”为图案,使用镜面、喷砂、高浮雕及彩色移印等造币工艺。包括1公斤、1/10盎司金章,5公斤、2公斤、1公斤、1盎司银章,38毫米铜镀银纪念章7种规格,这也是“水立方”第一次在贵金属纪念物品上亮相,丰富的规格和多样的材质更符合普通老百姓的收藏需要。



场馆纪念章充分展现了北京2008年奥运“绿色奥运、科技奥运、人文”三大理念,真实还原了北京2008年奥运会场馆的宏伟景观,为中国的奥运再添光彩。  
奥运金银鸟巢和奥运场馆纪念章均为奥运特许商品,均配有中国金币总公司出具的鉴定证书和北京奥组委统一印制的奥运特

许商品防伪标签。  
随着2008年奥运会的临近,奥运金银纪念币、北京奥运金、奥运火炬接力银条等贵金属收藏品成为了最具潜力的板块之一。河南省钱币有限公司作为中国金币总公司特许零售商、奥运特许商品分销商为您提供奥运藏品,提醒您通过正规渠道购买奥运产品。  
罗婷婷



阳光财富之旅之六

### 理性投资 快乐理财

最近读者纷纷询问,在当前市场环境下有哪些可以规避风险的投资品种。我想说的是,没有任何一种投资工具是适合所有人的,每个人的风险偏好、资金量等个性化情况都将对其投资方式产生影响。下面给大家介绍几种稳健型的投资工具。

一是新股申购,也就是打新股。新股申购属于无风险投资模式,从中国股市的历史经验看来,新股发行跌破发行价格的概率极低,新股申购基本属于无风险投资模式,根据有关统计,目前新股申购的年化资金收益率达11%以上。但是由于个人投资者的资金量小,自行打新股将面临机会成本风险,简单地讲就是没有打到新股从而丧失投资机会的风险,因此建议选择银行系的新股申购理财产品,如光大银行的“同赢”系列产品。

二是债券型基金。许多新基民热衷于追逐高收益的股票型基金,而对收益相对较低的债券型基金不屑一顾。殊不知,债券型基金具有收益稳定、风险较低的特点,不但适合追求稳健的投资者,更是积极型投资者资产配置的必要补充。

债券型基金的投资对象主要是国债、金融债和企业债,一般这部分投资比例占到80%以上,也有些债券型基金的部分资金用于新股申购,因而其价格主要受到市场利率、汇率、债券本身等因素影响。例如10月1日至11月5日期间,所有基金的份额加权平均净值增长率仅为-2.40%,而32只债券型基金的为3.09%;仅有两只基金的净值增长为负。同时,不少基金公司旗下的股票型基金可以与债券型基金互相转换,是个人投资者回避市场风险的良好途径之一。

三是基金宝产品。基金宝是一个投资品种的总称,操作方式与基金类似,区别在于,基金的投资标的是证券股票,而基金宝的投资标的是基金。因此,基金宝又称“基金中的基金”。众所周知,基金之所以比投资股票的风险低,是因为通过构建一篮子股票组合,分散了个股风险,而基金宝则是在此基础上筛选基金进行投资,风险被二次分散。目前银行推出有这样的产品,降低了投资门槛,起点金额仅为1万元,是资金量较小的投资者的绝佳选择。

此外,银行系理财产品中部分挂钩资本市场的产品,通过期权结构设计,风险极小,同时可赚取较高收益。

光大银行郑州分行金融理财师(AFP) 陈默

[基金资讯]

### 华夏行业精选基金 27日申购

华夏基金昨天宣布,华夏行业精选基金已获准从11月27日起以1元面值集中申购,基金总规模限额150亿元。投资人可到中国银行、建设银行、工行、农行、交行、招行、邮政储蓄银行各大券商营业部及华夏基金进行申购。

华夏行业精选基金是华夏基金旗下第三只“封转开”基金,由原华夏兴安基金转型而来,采用LOF交易形式。截至2007年三季度,根据中国银河证券基金研究中心的统计数据,原封闭式基金兴安业绩领先,该基金净值增长率今年以来以143.21%的净值增长率排名第三位,过去三年、两年、一年均被评为五星级基金。此次发行的华夏行业精选基金为股票型基金,采用LOF交易形式。其中股票投资占基金资产的比例范围为60%-95%。转型后的华夏行业精选基金将沿用原基金兴安的投资研究团队,在具体的投资策略上,将利用行业周期轮动,挖掘蕴含的投资机会。

据悉,作为国内封闭式基金改革的探索者,华夏基金曾于去年与今年成功完成了旗下两只封闭式基金的转型工作,转型后的华夏平稳增长、华夏蓝筹核心基金运作至今收益率已超过250%和40%。此次基金发售,市场正处于调整期间,新资金的进入,能够给基金经理充裕的股票选择时间和选择空间。业内人士分析,凭借华夏基金的品牌实力与优异的投资业绩,此次基金发售将受到投资者的青睐。

### 基金开户数锐减

中国证券登记结算公司公布的最新数据显示,上周基金周开户数仅为16.1万户,较前一周的数据减幅超过50%,其中单日新增开户数最低仅为2.4万户。从10月15日以来,连续四周基金新增开户数出现递减状态,数据分别为90.5万户、66万户、51万户、35万户。而上周的16.1万户基金新增开户数,也创下最近三个月来的新低。

而就在“5·30”之后,基金的市场地位不降反升,其新增开户数不断攀升。继首次超过同期A股开户数后,8月初,基金一天的新增开户数曾经超过60万户大关,而当周的该项数据更是突破了100万户的“天文数字”。

研究人员认为,基金开户数的大幅回落与近期市场调整、基金净值缩水有密切联系。事实上,进入10月以来,基金赚钱效应已大不如前,日前有32只基金跌破面值;而数据显示,基金在本轮调整中净值账面损失最高时达到了3500亿元。  
本报整理