

■理财领军人物系列访谈之二

近期的股市忽高忽低、上蹿下跳,如同一只猴子。股市也因此被称为“猴市”。

“猴市”投资应当如何操作呢?就此,记者专访了2007郑州金融年度盛典“年度精英理财领军人物”——中信银行郑州分行零售银行部总经理方萍。她建议投资者:“猴市”投资,在降低期望值的同时,更要打财富持久战。

晚报记者 来从严 见习记者 倪子



中信银行郑州分行
零售银行部总经理 方萍

理财 要打财富持久战

——访2007金融盛典年度精英理财领军人物 方萍

股市告别“暴利时代”

“周边市场环境的不确定因素,加上我国现在物价水平居高不下,生活成本逐日上升,CPI迭创新高,这些因素预示着全面通货膨胀的有可能来临。这种情况下,我们的资产遭受着很强的‘腐蚀’。”方萍开门见山地指出——因此,像前几年那种“买入就获利”、“买啥赚啥”的暴利时代已经终结。今后的市场将更加规范、健康,投资者应该降低不切合实际的收益预期,最重要的是要学会“稳步致富”。

由于美国次级债危机等诸多消极因素波及全球金融和地产市场,导致很多投资者对前一阵子的“全球股市暴跌”至今仍有余悸。“事实上,我们和财富积累的长跑比赛拼的是耐力而非爆发力,稳步致富是我们多数人应选择的途径。”这种被方萍称为“时间战”的战略方针,是她给广大投资者的中肯建议。

“但打持久战并不是要我们一味地守住某一个投资品种,应该用敏锐的眼光及时观察市场局势变化,把握不同投资领域的投资良机,适时改变投资战略。比如我们可以根据年龄的增长,风险承受力不同,灵活的变更投资组合。形成‘进可攻、退可守’的投资组合,让我们的财富更加持久。”

因时而动 把握投资时机

2007年的股市财富“神话”让很多人难忘,一些投资者妄想把“翻番”当成今后的投资预期目标。方萍指出,在成熟市场上,保持双位数的年投资收益率已属不易。中国证券市场作为新兴市场,不可否认未来有很多的投资机会将继续涌现,但把握好市场与环境的变化,顺势而为,才能在今后获得更为满意的收益。

“如果把2007年比喻成‘进攻’的一年,那在今年不如定调为‘相持防御’的一年。”她说。股票市场的投资应把握时机,根据具体行情适时改变投资策略。“今年股市的几次惨跌与骤袭大半个中国的暴风雪一样让人发寒。有些人在这场突发袭击中,及时改变持有策略,有效的降低了资产缩水的风险。”

她向记者举了个例子:前段时间股市大幅震荡,投资者高先生正好重仓持有的基金大比例分红,他便将近三分之一的资金提前撤出,尽管也有损失,但通过仓位控制还是有效回避了部分风险。

“长期投资并不代表盲目长期持有,”方萍说:“在一些信号释放明显的环境下,有现成的机会分红减仓,与其眼看成果化作乌有,还不如有效利用机会,减少损失。”

在市场风险累积到一定的程度时,要学会主动降低风险投资的比例。“虽然红利再投资有不收手续费等不少优点,但在目前的市场环境下,持有现金可能也是个不错的选择。不排除丧失机会的可能,但至少达到了安全投资的目的。”

资产配置 跟随年龄走

除了顺应市场变化,适时改变投资策略,根据自己的年龄阶段和需求,确立资产配置同样重要。

“在不同的年龄阶段,我们需要和能够承受的风险完全不一样,因此随着年龄的变化因时而动,有必要通过调整自己的投资保证财富的持久。”

“在理财规划中,用100减去你的年龄,得到的就是你可用于高风险投资的占比。根据个人财富实力与风险承受能力的不同,结果可能因人而异,但基本原理是适用于大多数人的。”

举例来说,如果你22岁,那么你可以承受的高风险投资比例就是78%。“我觉得,年轻就意味着有旺盛的财富再生能力。大可以将五分之四的资金配置到股票、外汇等风险较高的资产中去。原因也很简单,大不了从头再来。”

但如果是“人到中年”,那么相应可以承受的风险就会小很多。“正处于事业巅峰的中年人,由于收入较高,资本积累厚实,可以拿出一定比例的资金冒些风险。基数的优势也可以给你带来可能的丰厚回报,但这个比例最好不要超过60%。”

“对于老年人,我更建议‘银发族’在保障自己基本养老金的同时,投入风险资产的资金也应逐年减少,换一些投入到债券这种风险级别较低的投资产品中去,因为安定的养老生活更重要。”

财富持久三要素

由于近期市场极度不稳,一些风险承受力较低的投资者宁愿赔钱也不愿暂时被套,忍不住清仓或大量赎回基金。对此,方萍提出了“财富持久三要素”原则:眼光、心态和控制力。

眼光、心态、控制力是保证财富持久的重要组成部分。如果投资人能把眼光、心态和控制力三者兼备,在与财富的长期交往中,才能容易让财富为自己所动,为自己所服务,赢得财富持久战的终极胜利。

“眼光好的投资人,能够通过努力学习,洞悉经济市场变化,包括宏观和微观各层面。对股票、基金、各类理财产品的选择,也有一定的自我判断。好眼光更容易使我们在投资中获得更多的成功和回报。”

此外,即使选中了很好的投资机会,缺乏一个良好的心态和控制力也是不行的。她说,贪婪、恐惧、犹豫、过度追求利益最大化等不良心态都将对投资造成负面影响。

易方达基金管理有限公司

战略配置基金 应对市场突变

从2008年1月中旬至2月初短短半个月,上证指数从5400点急跌至4300点,下跌幅度超过20%。大盘以迅雷不及掩耳之速将不少投资者数月的收益尽数抹去,全部股票型基金的加权平均净值损失达到14.6%,跌幅接近20%的开放式基金有10只之多。

应对市场波动的有力武器是在基金投资组合中增加不同风险收益水平的投资品种,进行战略性资产配置。配置一定比例的低风险投资品种,如债券基金、打新股产品或货币市场基金等。债券基金在弱市中表现出的抗跌性和持续收益能力值得投资者特别关注。以今年年初的波动为例,大盘深跌,而债券型基金的平

均净值损失仅为1.4%,纯债型基金更是只有0.8%。目前市场上涌现出一批“打新股”类债券基金产品,如刚刚由月月收益中短债基金转型而来的易方达稳健收益债券基金,2007年持续申购新股并于首日卖出的累计收益率可以达到15%左右,如果再把债券投资的收益加进去,整体回报更多。据预测,2008年A股市场的IPO规模有望继续保持较高水平,此类“打新股”基金的业绩值得关注。

在组合中适当配置部分债券基金,稳中求进地把握投资机会,也许是2008年基金投资的制胜之道。

易方达基金公司理财顾问 子木

河南邦成投资担保有限公司(原泛亚达担保)

股市反复震荡,如何安全投资——

邦成投资“稳”着来!

年收益率 11.16%—12.6%

投资金额	期限	月收益	年收益	本金+收益
10万元	1年	990元	11880元	111880元

年年“3·15” 客户维权日 邦成历七载 诚信每一天

投诉电话: 65853133



地址: 经三路与东明路口银鑫商务(光大银行楼)三楼 / 投资专线: 400 659 8888 / 融资专线: 400 659 9999