



尽管上周有16只新基金密集发行,但投资者似乎对频繁震荡还不见底的市场失去了信心,基金销售再次“遇冷”,基金的不景气给银行推出的理财产品却带来了销售机会。据悉,在目前市场行情下,投资者也更加关心理财产品的收益与安全。那么,在今后购买理财产品时,投资者应更为关注哪些方面呢?本期,我们特意采访了三位理财专家,请他们为广大投资者提些建议。

晚报记者 来从严 倪子/文 赵楠/图

投资前 “吃透” 理财产品很必要

熊市入场 收益可能更可观

兴业银行郑州分行零售部总经理 鲍立勋



“去年尝到基金净值翻番甜头的投资者大多是2004-2005年,甚至更早投资基金的投资者。然而,伴随去年基金销售异常火爆,很多投资者却是在牛市踏进市场的,特别是2007年下半年投资基金的市民,不仅没有享受到资本市场繁荣发展带来的可观收益,反倒遭遇市场大幅调整,导致不幸被套。”鲍立勋说。

他表示,近段时间市场经过反复调整,市场风险在一定程度上已经得到释放,投资者不妨把握机会,在当前市场处于较低点位时适当投资。“按照历史经验分析,凡是通过投资基金获

得不俗收益的投资者,大多都是在市场低迷,也就是常说的熊市入场。那么,在市场基本面仍旧向好、中国经济增长持续高速发展的前提下,市场震荡调整后更适合投资者入场。”鲍立勋建议,如果投资者手头有一定的闲置资金,还是可以考虑投资基金或理财产品的。

尽管目前投资者对基金销售暂时失去追捧,但是银行推出的理财产品却很受投资者喜爱。银行推出的短期人民币理财产品也是个不错的选择。“由于市场前景尚不明朗,银行推出的期限短、流动性强、风险较小的短期理财产品

或许更适合在当前投资。”鲍立勋说,“现在,银监会对银行销售的理财产品正在加大监督检查力度,其最终目的还是为了确保银行理财产品运作能够更加规范、健康发展。”

鲍立勋表示,投资者不必过于猜测市场跌到什么点位才是真正的底。自去年下半年至今,股票市场的持续下跌已经将市场泡沫予以大量消化,现在投资基金或许能享受到市场再度繁荣带来的收益。由于市场前景尚不明朗,类似兴业银行推出的万利宝、万汇通等保本理财产品,可能会更适合投资者。

投资之前 “吃透” 理财产品

招商银行郑州分行零售部副总经理 闫宇



“市场长时间持续巨幅震荡,基金净值频频缩水,不仅使投资者饱受资产缩水的损失,而且也浇熄了基民再次购买基金的热情。”闫宇分析,近来基金销售少有问津,和股市震荡过于厉害有一定关系。“上周总共发行了16只新基金,成为中国基金史上新基金发行最为密集的一周。这与去年一年总共才发行各类新基金65只相比,实为罕见”。

和基金销售遇冷唱反调的是银行推出的理财产品,获得不少投资者的青睐。他表示,银行系理财产品之所以受欢迎,一方面由于今年基金表现不尽如人意,另一方面则因为银行也

在加大推广力度,不断提高理财产品质量,使风险、收益更为平衡。

去年基金销售过于火爆,很多投资者对什么是基金还不了解的前提下就盲目买下基金,结果一些风险承受力不高的投资者开始抱怨手中基金净值缩水的现状。针对此,闫宇表示,不论是投资基金还是银行理财产品,投资者都要对自己的风险承受力有所了解,最重要的是对自己的投资对象有一定的基本认识。

“加强自身对金融相关知识的学习必不可少。有些投资者对自己‘不负责任’,稀里糊涂

听信他人消息购买某些基金或者理财产品,其实很有可能并不适合自己的投资风格。我建议投资者最起码要对所投资基金或理财产品的投资方向、风险类型,以及运作模式有个大致了解。”他认为,“吃透”产品说明书是投资者在投资前首先应该做的。

当前点位投资者怎样投资较合适呢?他建议投资者合理配置资产,不妨将基金和银行理财产品搭配投资。“我特别推荐基金定投,它不仅可以在股市震荡中熨平风险、降低成本,市场下挫时还能以相同的金额购买更多的份额。”闫宇表示。

当前点位 不妨多看少做

中信银行郑州分行零售部总经理助理 王豫静



“近几个月A股市场一直处于调整状态,虽然有机认为前期的下跌具有非理性成分,但我还是建议投资者采取谨慎态度,不要轻易进入股票市场,不妨多看少做,持币观望。‘满仓’的投资者适时抓住反弹时机,尽量减少股票仓位。”王豫静表示,尽管市场存在投机机会,但最好轻仓操作。

现在行情下股票是否有投资价值呢?王豫静分析,一方面要视个股情况而定,另一方面在当前市场不明朗情况下,还是要谨慎处理。虽然股市下跌空间不大,但下跌的可能性

还是有的。“在操作手法上,投资者尽量快进快出,有5%的收益就不错了。”她说。

股市的暴跌导致持有股票型基金的投资者收益锐减,她建议投资者还是不要盲目赎回的好。“对股票市场而言,现在的点位处于相对安全的位置,基金投资者不必过分恐慌。如果风险承受能力较强、有风险投资偏好的激进型投资者,可逢低再购买一些基金。”近期基金发行密集,王豫静表示,不论是新基金还是老基金,投资者更应关注基金的基本情况,“目前市场行情下,持有防御性股票的基金更有优势。

比如消费类板块、医药类板块、农业类板块等,都属于防御性股票。购买这样的基金,在这样的点位,相对来说会比较安全一些。”

对于稳健型投资者,也可以购买风险较低的债券型基金,规避目前市场上的风险。此外,由于股票市场的低迷,打新股的收益也大幅下降,银行推出的打新股理财产品收益也大幅下降。王豫静说:“投资方向为企业的优质贷款,是保守型投资者的较好选择。投资者目前可选择一些风险较低,期限不是很长的理财产品,比如中信银行推出的资产快车,以求取得较为稳定的收益。”



理性看待基金净值高低

面对不同的基金产品,投资者可能对净值较低的品种有更多偏好。认为便宜,可以申购到更多份额。专家对此建议,与股票不同,对于基金,投资收益的高低主要考查的是其净值增长率,而非账面上单纯的净值高低。看一只基金值不值得投资,最重要的还是看今后的获利能力。某些情况下,那些看上去偏“贵”的、净值高的基金恰恰反映了管理人的水准,及该基金所经历过的市场考验,可能更值得信赖。

股票价格上涨靠的是上市公司盈利能力的增强,一旦公司盈利能力跟不上股价的上涨速度,股价必然下跌。因此,股票价格在高位时很容易回调。而基金投资的是很多只股票的集合,这些股票就是一个“篮子”中的“鸡蛋”,基金经理随时会把坏的“鸡蛋”

拿出来,把好的“鸡蛋”放进来。因此一个选股策略正确、投资组合调整得当的基金,其净值可以无限上涨。

基金净值是基金过去投资业绩的体现,与股票的价格是完全不同的,净值高,代表基金过去的投资业绩好,未来继续升高的潜力更大;不代表基金未来下调的可能性更大或上涨的相对较慢。净值低说明基金过往的投资业绩不理想,未来增长的速度可能仍落后于净值高的基金。

由于各只基金成立的时间先后不同,分红与否、分红多少、分红的时间等均有很多的差异,且有些积极分红的基金可能会与净值低的基金被混在了一起,单纯看基金的净值可能会有失偏颇。因此,依据基金的净值增长率来判断就显得尤为重要。

海富通



理财专栏

平静心态 基金投资至理

多数人不喜欢风险,但是对于投资来说,风险就像是收益的孪生兄弟。通常来说,一项投资的预期收益越高,它所承担的投资风险也就越大。当市场处于上升阶段时,多数人的眼中只看到收益;而当市场跌落、泡沫破碎时,人们终于意识到风险无处不在,但往往为时已晚。

管理学大师彼得·德鲁克曾说:我们这个时代,一切都在改变,但只有人性不变。股价的波动源自我们内心的起落,股市就是我们自己。真正能战胜市场的人,其技巧固然高明,但更高明的地方往往在于心理。中国人讲心安是福,这也可算是投资至理。在一个波动的市场中如何做到心安?了解市场、了解投资是一个基础,在技巧方面,有资产配置、定期定额投资等方法可以选择。

资产配置就是我们通常说的“不把鸡蛋放在一个篮子里”。今年以来股票基金全线走弱,平均净值损失达到25%,跌幅最大的基金下跌超过40%,集中于股票型基金会面临比较大的系统性风险。这时,如果在个人的基金投资组合中适当配置一定比例的债券型或平衡型基金,整个组合的风险状况就会得到改善,组合的收益波动性也会受到控制。

定期定额投资是另一个有效的方法。在市场波动或走弱时,一次性投资难免让人担惊受怕,通过定投分批买入则可以获得平均成本,熨平投资风险。由于每期投入相对较少,对市场波动的心理压力自然也小得多,这样就比较容易培养长期投资的习惯,当市场回暖时,就能够品尝到“安心投资”的成果了。

子木