

“你是愿意独自驾着小舢板随波逐流,还是愿意乘坐万吨巨轮与大家一道乘风破浪?”在上周中信银行郑州分行举办的大型投资理财报告会上,中信银行零售业务部经理潘明权,以及中信证券资深专家徐强、杨喆向到场市民这样问道。他们建议投资者,在当前震荡行情下,不妨把投资基金作为主要的理财方式。

晚报记者 倪子/文 晚报记者 吴琳/图



易方达基金管理有限公司
理财专栏

投资理财重在资产配置

早在 1000 多年以前,聪明的犹太人就已在其法典《塔木德经》中阐述了资产配置的基本思想,《塔木德经》中说:每个人都应该把自己手里的钱分为 3 份,1/3 用来买地(不动产),1/3 用来做买卖(实业或金融投资),剩下的 1/3 存起来。

即使在今天看来,这样的安排依然闪耀着智慧的光芒:不动产投资具有较强的保值功能;而实业投资或金融投资尽管面临较大的不确定性和潜在风险,但是预期收益也较高;存起来的 1/3 的现金则充分兼顾了流动性的需要。三种投资具有不同的功能和收益模式,相关程度也较低,并且各种资产所占的比重也较为均衡,能够较好地实现分散风险的效果。犹太人 1000 年前的投资思想,已经很好地诠释了资产配置的精髓。

美国学者在对 90 多项大型退休计划项目的投资绩效的研究中发现,长期来看,在投资成本相对稳定的前提下,资产配置策略对投资业绩的影响最大。与我们一般的认识不同,“择时能力”和“证券选择能力”的贡献都只有不到 5%,而资产配置的贡献度则超过 90%。

资产配置是从战略的角度对个人财富进行的规划和安排,它蕴含了对时间、风险、收益、成本和不同投资市场逻辑的综合理解。一个符合个人需要的资产配置方案一旦投入执行,一般并不需要进行频繁的调整,这在客观上降低了证券选择和择时操作的频率,因此也能够帮助投资者有效节约投资成本。

子木



建行网上银行功能齐全

建设银行推出新版网上银行基金业务功能,客户使用建行网银进行基金交易将更加方便、更加快捷。新版建行网银基金业务功能,延长了网上渠道办理基金业务的服务时间,丰富了投资信息,并为客户提供个性化的投资对比分析。同时,更加精简和更具人性化的操作流程,好用易用,有效提升客户的操作体验。

与以往相比,服务功能更加丰富:新增了基金对比、关注、定投、转换及预约等 10 余项功能,业务覆盖率大大提高。特别是预约服务功能的推出,满足了广大客户全天候理财的需要;菜单布局更加简洁;流程设计更加人性化:提供个性化网上投资理财服务模式。客户已购基金信息、在售基金产品信息和报价、成交及委托信息等可整合到一个页面上,简洁明了,并可以设置定投、关注基金等个性化功能;实现功能交叉分布。客户通过点击买、卖、换、定等快速切入基金申购、赎回、转换、定期定额等交易界面进行交易,极为简便。

目前通过建行网上银行申购指定基金费率实行八折优惠,欢迎广大客户使用体验。详情请咨询建行网点或 95533。

建银

中信证券资深专家郑州指出—— 当前市场 防守重于攻坚

基金首季跌幅小于大盘

“今年 3 月份,上证综合指数累计跌幅达到 20.14%,创出自 1994 年 8 月以来的单月下跌最大的记录。与去年 10 月份市场最高点相比,上证综合指数在短短不到半年的时间里,累计下跌指数更是一度超过了 50%。”回顾分析今年前 4 个月股票市场时,潘明权说,4 月份上证指数一路飙升 220.40 点,涨幅高达 6.35%,并且以 4 月 21 日降低印花税为分水岭。在此之前,沪指下跌了 10.24%,而在 21 日以后的 7 个交易日里,沪指随即暴涨 18.48%。

“今年第一季度的股票市场表现十分不理想,但是作为以专家理财著称的基金跌幅却远远小于股票市场的跌幅。据统计,股票型基金首季的跌幅是 22.7%,明显小于股票 40%以上的跌幅。”潘明权说,当整个市场都处于较弱阶段时,基金还能保持这样的表现,从整体上来说,还是反映出了基金的抗风险能力,以及投资专家对市场准确研判的能力。

震荡市中首选防御战

杨喆说:“单边牛市时,选择攻坚战;市场震荡时,选择防御战;市场转弱变熊时,不妨抱有隔火观望的态度。”他说,目前市场总体来说还是利好多于利空。大盘经过几个月的反复震荡,风险已逐步消化释放,而且目前市盈率(PE)基本上保持在 25 倍左右,市场已进入一个较为合理的价值区间。

“我建议投资者在当前点位做一个自我分析,看看自己对大盘的走向是一种什么心态。”杨喆表示,如果投资者认为当前的股票市场处于底部区域,后市仍有较大机会,不妨选择配置指数型基金,或者其他主动型基金;如果认为今年市场仍以上下震荡调整为主,则可以配置混合型基金;如果对今年的市场不抱有什么信心,认为风险较大,反弹机会较少的话,那就多配置债券型基金。“它收益较小,但是风险也比较低,适合风险承受力较低的投资者。”杨喆说。

巧妙运用基金转换

“基金主张长期持有,但并不意味着死守着一只基金不放手。当市场发生根本性变化时,投资者还是应该灵活调整手中基金。其中,基金转换就是一个不错的选择。”潘明权说,适时进行基金转换,不仅可以把握已获收益,同时在一定程度上还能规避市场风险。

在股市逐渐向好时,投资者可转换成指数型基金、股票型基金这些激进型基金,以便取得收益最大化;当股市涨到相对高位时,投资者可逐步转换成混合型基金,在享受股市带来成果的同时适当规避股市风险;当股市即将步入下跌期时,投资者不妨将手中基金换成债券基金或货币基金,以规避股市大跌带来的风险。

除了进行基金转换,投资者在投资基金时,更应该注重基金公司的能力。“基金公司的整体业绩、持续性、绝对收益能力、风险调整后收益能力,以及保本能力,都是投资者在投资基金时应当首先考虑的。”潘明权说。

阳光理财节系列报道之一

理财盛宴 邀您参与

光大银行第四届阳光理财节 5 月 16 日盛大开幕



主办:中国光大银行郑州分行
协办:郑州晚报 东方今报

记者从中国光大银行郑州分行获悉,该行将于 5 月 16 日至 6 月 30 日期间举办第四届阳光理财节,届时将举办多期理财讲座、财富论坛活动。目前该活动面向社会公开接受报名,

市民可以免费参与到理财盛宴中。

据介绍,中国光大银行郑州分行自 1999 年创立至今,截至 2008 年 3 月,客户规模在 8 年内已突破 100 万人大关。该行“阳光理财”个人金融理财系列产品取得了辉煌业绩,自 2004 年推出国内首款人民币理财产品“阳光理财 B 计划”至今,4 年时间内中国光大银行郑州分行“阳光理财”系列本外币理财产品累计发售额超过 80 亿元,“阳光理财”连续 3 年被搜狐、新浪等媒体评为“最受百姓信赖的理财品牌”。

“阳光理财节”作为中原每年一度的理财盛会,至今已连续第四年举办。据了解,本届理财节将持续一个半月时间,其间将举办丰富

多彩的理财讲座、业务优惠以及高端客户回馈活动。并将推出出国金融、基金定投手续费八折优惠、开立第三方存管手续费及交易佣金优惠等多种业务和产品的优惠活动。

“阳光理财节作为一个平台,其意义在于向更多的社会公众普及个人投资者风险教育,传导理性投资理念。今后中国光大银行将继续坚持‘应您所需、为您设计’的经营服务理念,为广大社会民众提供更为丰富的理财产品和更为贴心的理财服务,让更多的人正确认识理财对于生活的重要意义,在薪酬收入之外创造更多的财富。”中国光大银行郑州分行零售业务负责人表示。

晚报记者 来从严 通讯员 李景辉

“第四届阳光理财节”主要活动一览表

时间	活动项目	地点	内容简介
2008 年 5 月 16 日	阳光理财节开幕式	中国光大银行郑州分行	第四届阳光理财节开幕
2008 年 5 月 16 日	精英财富论坛(上)	中国光大银行郑州分行十楼报告厅	银行、证券、基金专家三方论剑,解读 2008 年个人投资理财策略
2008 年 5 月 25 日	“光大银行杯”高尔夫精英邀请赛	思念果岭高尔夫俱乐部	高尔夫 18 洞比杆赛,奖品丰厚,超级大奖新款奔驰轿车等您拿
2008 年 6 月 7 日	阳光万里行卡首发仪式	中州宾馆	光大银行推出阳光万里行卡,飞机场、火车站绿色通道恭迎贵宾
2008 年 6 月 15 日	精英财富论坛(下)	中国光大银行郑州分行十楼报告厅	国内金融行业权威专家莅临郑州,权威解读中国资本市场

注:以上活动日期及地点如有变更,以具体举办时间为准,请留意本报相关通告,或与中国光大银行各营业网点保持联系,以便及时获知最新消息。各期活动参加名额均有限,精英财富论坛凭票入场,如欲参加请拨打本报热线 67655218 预约、索票或到中国光大银行各营业网点咨询。