

市场短期谨慎看多 不妨以配置混合型基金为主

资产配置在理财中起关键作用



近期市场走势相对沉闷,上涨乏力、下跌无量成为大盘运行的主要特征。监管部门力求“维稳”股市等利好凸显后,有关人士表示,短期内仍应该谨慎看多。那么,投资者怎样从震荡行情中挑选出适合自己的基金呢?怎样的资产配置才是最好的呢?本期,来自浦发银行的三位理财专业人士将为投资者指点迷津。 晚报记者 来从严 倪子

张建磊分析说,股票市场从去年10月的6124高点滑向前段2500点上下,调整幅度达58%之巨,背后反映的是市场对国际和国内经济形势的担忧,对高油价和高通胀的预期。

“股市经历了2006年、2007年强劲的上漲后,调整是内在的要求,调整的幅度,要看具体影响实体经济的重要因素是否发生质的变化。”他说,去年8月份发生的美国次贷危机成为影响因素质变的第一个导火索,随后影响面越来越大直至房地产市场、信贷市场和消费市场。从近10个月的国际经济环境看,美国次贷危机的影响正在逐步深化,欧盟和日本都受

其波及而使经济出现下滑,在全球贸易的大背景下,必然会传导到我国的出口上。

张建磊说:“反观国内其他因素,由年初的货币紧缩政策造成的信贷控制,已经影响到企业的生产经营上,对资产负债率已经极高企业和相关行业的影响无疑是负面的;由于人民币升值的累计效应开始释放,珠三角和长三角相当数量的中小企业,在出口产品无实质定价权的形势下,纷纷选择停产。对于经营管理能力弱的和产品成本高的低附加值的企业尤其明显。此外,对于CPI和PPI的居高不下,投资者的看高预期也恐难短期退却。”

短期市场谨慎看多

在国际、国内不利经济因素影响下,中国股市想在短期内有所作为恐怕困难。“在近期中央维稳的呼声中,在奥运会来临的现实前,我的观点是短期谨慎看多。股指在预期演绎一小波奥运行情后,仍然会回探前期底部区域。但这个过程中间会有许多反复和复杂的过程,这是短期因素和中期因素撞击效应所决定的。”

对于未来长期的走势,张建磊认为,投资者还是应该比较乐观的。“只有保持经济长期较快发展才是股市上涨的动力源,也只有坚信中国经济未来在经历风雨后仍然会高速前行,才会收获属于投资者的季节。”

张建磊

浦发银行郑州经三路支行理财经理,金融理财师(AFP)。具有3年理财经历,负责理财客户服务,个人理财需求咨询、规划。从事过证券投资、外汇交易和个人理财业务,擅长股票投资。



闫慧

浦发银行文化路支行理财经理,金融理财师(AFP)。毕业于河南财经学院会计系,拥有3年银行工作经验,负责支行贵宾客户的维护和客户理财咨询。

理财的精髓是“资产配置”

闫慧表示,理财的精髓就是“资产配置”,在风险相同的时候通过资产配置实现收益最大化,在收益相同的时候通过资产优化实现风险最小化。“投资者尽量根据投资者偏好,心理承受能力,持有资金数量,操作水平和市场现状,在收益与风险之间寻求适合自己的投资组合和投资方式。”

进行资产配置时,投资者需要在理财师的指导下将自己的资金按时间分为短期、中期、长期资金。按风险状况分为低风险投资,中风险投资,高风险投资等。按投资标的物分为实物投资,资本类投资等。闫慧说:“要想理好财,首先要克服一些理财误区。”

她说,有人认为“理财就是投资”。其实投资只是理财中的一部分,理财是对个人、家庭的财产进行科学地、有计划地、系统地全方位管理,以实现个人、家庭财产的合理安排、消费、使用。“短线操作相信是很多投资者比较喜欢尝试的,然而大量的手续费会让投资者得不偿失。理财不是短期的炒作,而是一项长期的理财计划。投资者应该制定一个比较合理的与个人风险承受能力相匹配的一个资产的长期配置,并不拘泥于短期的涨跌。”闫慧表示,有几种资产配置的方法,投资者不妨试一下。

“首先是‘4321法则’,即收入的40%用于住房和其他方面的投资,30%用于家庭生活开

支,20%用于银行存款以备应急之需,10%购买保险。其次是‘72法则’,就是不拿回利息,利滚利本金增值一倍所需的时间。”闫慧如是说道。

据她介绍,除此之外,还有“80法则”、家庭保险的双十定律、恒定比例法等。“根据多方面专业人士的研究发现,股票投资占总资产的合理比重应该是80减掉投资者的年龄再乘以100%。此外,保险额度为家庭收入的十倍最恰当,总保费支出为家庭收入的10%也最适宜。”她说,投资者应该学会在不同的状态下保持一个相对固定的资产配置比例,根据收入和资产变化调整自己的投资金额。

市场震荡宜配置混合型基金

“震荡行情下,我们该如何挑选适合自己的基金理财产品呢?”刘高昱表示,随着今年A股市场上半年持续的下挫调整,投资者问得最多的问题就是,怎样才能从种类繁多的几百种基金中买到适合自己的基金理财产品。“我认为,今年的市场走势目前还不明朗,有可能继续呈现出震荡走势。因此,投资者还是要调整好心态,以投资混合型基金为主应该是个不错选择。”

她说,面对日益严重的通胀压力,从紧的货币政策,上市公司盈利增速明显放缓,国际油价的持续上涨以及不期而至的雪灾、震灾等多重利空因素,沪指上半年的跌幅惨遭拦腰

斩。“华安基金公司首席投资官曾说过,如果用两个字描述上半年股市运行特征,那就是‘通杀’。只要投资者还在这个市场中,无论持仓比例多少,行业板块如何,结果统统是亏损。”

因此,在震荡行情中,投资者不妨以配置混合型基金为主,同时进行股票型和指数型基金的定投。此外,还可以根据市场所处的不同阶段,在货币基金、债券基金、混合基金、纯股票基金之间适时调整基金品种。他说:“在资产配置上,长期积极投资者以配置型基金为主,增加一些股票型基金,股票基金的仓位在65%左右;而稳健型投资者以配置型为主,增

加一些债券型基金。特别是定期定投基金在震荡市场行情尤显示优势,可将指数型、股票型的基金做成定期定投基金的首选。”

除投资策略外,刘高昱建议投资者还要保持心态要平和,用耐心获得超额收益。收益是建立在风险的基础上,不承受一定的风险,不可能获得较高的收益。“大盘调整的过程中,我国资本市场一些原有的痼疾已有所减轻。居高不下的市盈率已经开始和香港、纽约这样的国际市场接轨,各项法规条例的建设也日趋完备。保持耐心、反恐、反贪的心态,做好震荡市场下的理财产品配置就一定会等到天亮之时。”

刘高昱

浦发银行郑州分行贵宾理财中心贵宾客户理财经理,金融理财师(AFP)。具有7年银行工作经验,4年理财经历,负责贵宾客户的个人理财规划,理财咨询服务。



巧巧理财

理性投资 规划先行

当前,家庭理财正受到越来越多人的关注。而家庭投资当然要

规划当先,以便达到最佳效果。下面简要介绍一些理财规划的方法和步骤,希望对大家有所帮助。

第一,首先保证满足基本生活需要。一般应保留家庭3~6个月的生活开支作为紧急备用金。

第二,分析家庭风险承担能力和风险态度。家庭投资决策涉及5个因素:家庭目前的资产,每个月结余多少钱,希望实现的目标,投资时间,可供选择投资工具的回报率和风险,前四项决定最后一项。

第三,设定合理的理财目标。普通家庭

至少有养老、购房、子女教育金的规划三大目标。设定目标时您一定要注意投资理财和一夜暴富的天壤之别。

第四,选择合适的投资工具。通常来讲高收益伴随高风险,所以投资前不仅要了解投资的对象,还要根据自身的风险承受能力选择适合自己的产品。

第五,建立最优的投资组合。设定核心投资品种,调整好长短期投资比例,建立理财投资组合。

最后,要定期检查自己的投资计划,根据家庭资金变动和市场变化主动调整各项投资工具,当然,您可以选择我行的理财师作为您家庭投资的帮手,我们将竭诚为您服务。 建银

安信担保系列小故事之三

让我信服的安信

我接触安信投资担保公司时间不长,与众多的投资担保公司做比较,安信担保公司是众多担保行业中的佼佼者。因为安信公司能从小到大,更具人性化,所以我选定安信公司。

我虽然是投资客户,但也有用钱急需的时候。记得有一次,家里急需一部分投资资金,我抱着试试看的心里打电话询问一下。史老师很快把情况向公司反映,把我的事当成重要的事答复我,圆满地为我解决资金问题。当时我半开玩笑对史老师说:“你们不怕我不还钱吗?”“你来我们安信投资你都不怕,我怎么能怕你呢?”一句真诚暖人心的话

语,增强了我对安信投资的信念。我们小老百姓,谁能没有应急之事,没想到安信公司还能为我们垫款解急。

安信公司讲究诚信,细小的事情他们都多打了利息,安信公司发现了,就通知了理财客户把多得的利息给人家退了。安信细心周到的服务,让我非常佩服,安信的口号是:“厚德载物,诚信立业,规范文件。”安信不仅嘴上说,确实也是照这样做的,因此,赢得了客户的心。希望安信能在担保行业稳健发展,使我们投资客户能有更多收益。

常有福



投资专线: 67066807/8 融资专线: 60906378/9