华夏基金
客服热线：400-818-6666
WWW.ChinaAMC.com

投基如何“百战不殆”

股市起起落落，个人投资者多数都在追涨杀跌，结果自然难以取得合理的回报。《孙子兵法》云“知己知彼，百战不殆”。其实这句话用在基金投资中也非常合适。

“知己”就是要先弄清楚自己家庭的财务状况，并对未来家庭收入有合理的预期，能够据此提出恰当的财务目标。

第一步，分析家庭财务状况。首先，个人的年龄、是否已婚、有没有孩子、需要赡养几位老人等是一个家庭的基本情况，然后，盘算一下是否已经买了房，是否计划买车，还要还多少贷款，是否有足够的保险。具有这些生活必需的财产后，您可以考虑做一些投资，在权益类资产（如股票型基金）和固定收益类资产（如债券型基金和货币市场基金）中做合理的配置。

第二步，对家庭未来收入有合理的预期。每个人都有梦想，或是自己创业或是做个小白领，每个职业的风险也是不同的，收入水平不同、收入稳定程度也各不相同，投资者要先考虑自己所从事职业的前景，未来有多大的可能会失业，综合考虑收入发展趋势再决定投资的额度。

最后，确定恰当的财务目标。在解决了吃穿住用行的问题之后，根据年龄和家庭情况确定相应的财务目标。一般来说，风险承受能力较强的中产阶级家庭，可以适当增强投资组合中权益类资产的比重，比如股票型基金占得比例高一些；而风险承受能力较弱的家庭则应当“稳”字当先，尽可能多配置低风险的理财产品，如货币市场基金和债券型基金。

“知彼”就是清晰准确地了解不同基金类型基金的风险水平，并用科学的投资方法对不同类型做出相应的配置。基金根据投资标的不同可以分为三大类：股票型基金、债券型基金和货币市场基金。股票型基金属于权益类资产，风险水平相对最高，债券型基金和货币市场基金属于固定收益类资产，收益相对稳定。

一刀

六成基金跌破1元　6只基金沦为“三毛”

目前投基 莫贪便宜“抄底”

目前的基金中，已有六成净值跌破1元，其中六只基金还沦为了3毛基金。基民对此产生了一些疑问：低净值的基金现在可以“抄底”了吗？规模较小的基金是否会遭遇清盘？对此，理财专家提醒说，在当前阶段下，基金投资切莫贪“便宜”抄底。

晚报记者　来从严/文
吴琳/图

汇添
泰信中
泰信双
债券投资＋新股申购

六成基金跌破1元

随着股指的持续走低，基金净值也在不断地刷新着新低。中国基金网最新数据显示，截止到11月10日，在全部351只开放式基金中，净值低于1元的占到了227只，其中还有6只基金沦为了3毛基金。

统计显示，截至10日，净值排名前3位的基金分别是华安上证180（4.2380）、华夏大盘精选（4.1840）、上投阿尔法（3.0392）。有6只基金净值在2元以上，115只基金净值在1元以上，其余净值均在1元以下。

此外，新世纪优选分红（0.3977）、摩根士丹利基础（0.3972）、海富通股票（0.3920）、国泰沪深300（0.3700）、天治核心成长（0.3687）、国投瑞福进取（0.2610）等6只基金净值均在3毛之列。

值得注意的是，6只基金中，只有新世纪基金有限公司规模较小，旗下有两只开放式基金，其他公司的规模都较大。像国泰沪深300的管理公司——国泰基金管理公司旗下就有10只开放式基金和3只封闭式基金。天治基金管理有限公司有6只开放式基金，海富通基金管理公司旗下有10只开放式基金，其中还有一只QDII基金。

买基金莫贪“便宜”

基金曾经是不少普通投资者的首选投资项目，也确实给投资者带来过可观的收益。但投资者在现阶段该如何看待基金投资呢？

从股市行情来看，过去几个月，大盘每下跌1000点，都有投资者去抄底，结果要么割肉退出，要么被套得无可奈何。“投资者现在不太适合过多地投资。原则上还是多看少动，等待底部真正出现再介入。”某基金公司市场部人士提醒说。

交通银行郑州分行金融理财师胡瑞花说，目前买基金要选择合适的品种，不要单看基金净值高低进行选择。“目前债券型基金是不错的选择。基金定投也需要坚持。”在当前的金融环境下，赚多少钱已经不是投资者首先考虑的问题。如何避开风险，保全资金才是最关键的。

此外，为了避免清盘的风险，投资者要警惕那些规模小、历史业绩差的基金，不要贪便宜而买入净值超低的基金。

基金资讯

东方稳健回报债基发行

东方基金公司旗下东方稳健回报基金于11月10日起开始发行。该基金坚持稳健的投资风格。东方稳健回报拟任基金经理郑军恒表示，在外部需求放缓、国内经济增速回落的背景下，货币政策由从紧转向全面放松，为债券市场长期走强奠定了有利的基础，中长期来看，债市的牛市格局不会改变，但短期内也存在调整的可能。因此，在固定收益类投资上，仍需以谨慎投资为主，力求把握利率波动的重大趋势，合理选择建仓节奏，适时优化组合期限结构，通过积极操作提高组合收益水平。

晚报记者　来从严　整理

理财动态

今年以来发行15只

券商集合理财产品逆市走红

随着中银国际证券中国红1号获批发行，今年以来券商集合理财产品新发数量达到15只，其中，华泰证券、长江证券、中银国际证券等产品，都是近三个多月相继在股指较低时推出。 据了解，与公募基金相比，券商集合理财产品发行审核的速度一直不温不火，不过，在今年低迷的市道中，集合理财产品发行结果较为稳定。

在新基金发行显得十分困难的弱市背景下，券商集合理财产品近期却纷纷选择在逆市发行。11月10日起发售的中国红1号，其投资标的就包括股票、基金、权证、债券及现金等多种金融工具，权益类品种和固定收益类品种的投资比例范围设置也较宽，分别为0~80%和10%~90%，为资产配置策略的灵活运用提供了空间。11月3日起发行的“长江超越理财3号集合资产管理计划的投资范围是，股票、封闭式基金、股票型开放式基金、权证等最低可为零，最高可达其资产净值的90%。此前9月，国元证券推出黄山2号集合理财计划，该产品主要借助国元证券完善的基金评价分析系统，经过对基金经理评价分析、基金评级、业绩归因分析等多项评价分析，精选一流基金产品进行投资。

理财界人士认为，资产配置灵活是券商集合理财产品的一大优势。由于券商集合理财产品不受持仓仓位限制，操作上相比基金更为灵活，因而颇受投资者的青睐。

国都证券的研究报告显示，截至9月19日，近20只股票型及混合型券商集合理财产品的平均仓位在46%左右，明显低于开放式基金的仓位，甚至有的股票仓位降至10%。这使集合理财产品在股市大跌中受损较小。

晚报记者　来从严

海富通基金
财富講堂
客服热线 4008840099 www.hftfund.com

基金公司投资研究的小秘密

许多个人投资者对基金经理如何挑选个股或者债券品种感到好奇。实际上，个股或单个债券的投资价值判断并不是基金经理一人独立完成的工作。作为机构投资者，基金作出投资决策需要建立在更多研究的基础上。

以股票投资为例，首先需要对行业内上市公司初步筛选，选出具有研究价值的公司以建立备选股票池。在股票池的基础上，研究员必须对上市公司以及其所在行业进行进一步的分析，确定值得实地调研的公司。在具体进行公司调研后，分析师须拟定财务模型进行估值并完成投资报告。所有这些报告最后经部门讨论等方式通过后，才进入股票池。

对债券研究而言，主要侧重的是债券久期的判断和券种的选择。研究员通过对宏观经济及利率走势的判断，对长短期债券、不同信用等级债券利差的判断，决定债券的久期策略，然后再依据券种的信用程度、流动性等指标以及一级、二级市场供需情况等提出分析报告。

特别提出的是，多数基金公司的研究工作都需要依靠大量的外部研究报告，主要是作为卖方的证券公司的研究报告。外部的研究机构和研究报告为基金公司的研究提供了基础和平台，基金公司自身的研究重点在于以实际投资为导向的上市公司投资价值判断。

海通

财富建行

巧巧理财

金融风暴下如何投资

在目前金融风暴席卷全球的情况下，作为普通投资者应该如何应对?建行经三路理财中心的专家针对当前经济环境，提出未来3~6个月的“一个中心两个基本点”投资策略。“一个中心”就是以资产配置为中心；“两个基本点”就是债券投资基本点与股票投资基本点相结合。

理财要安心，资产配置是核心。经历了此轮牛市和熊市的历练，投资者对长期投资和分散投资的理念有了更深入地理解。试图预测市场走势是近乎徒劳的，投资者只有科学运用产品组合，合理规划资产，才能够规避风险，获取高额回报。获取稳定收益，债券投资是关键。近期，与股市的不景气形成对比的是上证国债和企债指数的高收。

中国经济正由“升息控通胀”向“降息保增长”上转变，而降息对于债券市场是一个利好。目前投资债券型基金是个不错的选择，其收益率远高于国债和银行存款，且比较稳定。

股票波动中，坚持价值投资，获取高额回报。股市的暴跌让很多投资者心灰意冷。但理性的投资者应该对中国经济充满信心，和股市保持黏性。长线投资者可以放心选购有价值的品种；短线投资者多看少动，静待市场人气恢复。“一个中心两个基本点”的投资策略，能够帮助您渡过金融风暴，迎接下一个景气周期到来。

建银