



指数爬坡起起伏伏

基民犹豫买还是不买?

震荡行情加剧投资恐惧

经历了市场的震荡,相比以前,基民的心态成熟了很多。不过,大多数客户心态还不稳固。工商银行一位理财经理表示,其实从数据上看,去年特别是7月下旬基金还是卖得不错的,新基民在上半年可以说得上是“跑步入场”;但是当8月份一波下跌过后,投资者就心有余悸,担心这样的震荡会重演。“从那个时候起,来买基金的新基民就大幅度下降了。”

中登公司公布的数据,从每周新增基金开户数来看,去年7月末一周新增开户数为123963户,为去年新增开户数最高的一周,而此后,每周新增基金开户数大致呈逐渐下降的趋势。

多重因素影响基民心理

业内人士反映,目前多重因素影响基民投资心理。

那些从五六千点走过来的老基民,没有解套的人希望在股指不是太高的时段进去,好把损失拉下来;而那些已经解套了的,很多选择了基金定投,一点一点地摊薄了成本,在指数上涨到目前这个位置时,有的甚至已有不小的收益。

那些刚开始接触基金的投资者,往往先通过小额定投的方式熟悉市场,然后再做进一步的投资决定。“从目前基民们的投资心理来说,还是比较倾向于定投的方式,一方面比较省心,另一方面也比较保险。”中国银行某

网点的客户经理表示。

基金公司团队的稳定也是影响基民的投资信心的一个重要因素。高管变更会很大程度上影响基金公司的投资文化和投资理念,从而对旗下所有基金都产生较为深远的影响。而基金经理的变更更是直接影响了该基金的市场运作和业绩变动。

“所以这段时间公司高管或者基金经理变动比较频繁的基金,不仅申购数量不多,反而会有一定程度的赎回,哪怕新来的人有再丰富的投资经验,在没有做出真真切切的业绩之前,投资者不太会有兴趣,也不太会有胆子。”建设银行某网点大堂经理说。

倪子

买 or 不买

从2007年10月份上证综指最高点6124点回落至今,已过去两年多。而中间2008年10月底恰好又是一个重要分水岭——大调整形成的最低点1664点。一年时间,上证综指仅回到前期最高点的一半,如今基民对基金投资有什么样的看法?面对逐渐回暖但震荡加剧的市场,新基民又是如何跃跃欲试?同样的投基之路,不一样的基民演绎,未来又将有怎样的财富故事?

CPI可控加息时机待定

“今年中国经济仍然会保持较高的增长速度,在8%左右,同时也能够把物价涨幅水平控制在3%左右。他还表示,在美国加息之前中国加息可能招致热钱流入,而中国的CPI目前也在可控范围之内,因此,中国目前加息时机尚不成熟。”

国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌22日在上海表示,按照中国经济的实践和经验来看,今年要继续保持8%左右的经济增长,货币信贷的增长速度回归到过去正常年份就够了,今年16%或17%的货币增长照样能够保持8%的经济增长。

夏斌表示,政府应该花两到三年的时间,慢慢调整房地产业。调得猛了,对当前经济有很大压力。他表示,今年的政策将是动态变化的,仍然要保持较高的投资增长速度,但是要加大对三农、中西部以及公共基础设施、战略性新兴产业的投资。在消费领域,重点是提高居民的消费力。

2010农行上市无需择时

“2010年,农行准备完成,随时上市都合适。与一般企业通过上市进行融资不同,中国农业银行作为国有股份制商业银行,同已经上市的工商银行、中国银行、建设银行一样,并不存在资金的缺口,因此上市的目的更多在于完善风险管理。中国农业银行将国有银行股份制改革的成功经验,与“三农”问题有效结合,已经具备了最终上市的基础。在2010年里随时上市都合适。”

在日前召开的中国农业银行“基金宝”财富讲坛暨2010年投资策略主题报告会上,国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松就中国农业银行上市问题进行了阐释。巴曙松认为,作为“四大行”中唯一尚未上市的农业银行,在其他银行成功上市的基础上能够充分借鉴成功经验,同时在金融海啸后能够更进一步地防患于未然。“农行的上市目前仅需结合‘三农’问题,复制此前的成功案例即可。2010年必将成为农行上市进程的关键之年。”

去年刷卡消费超3100亿元

“2009年,河南省银行卡刷卡消费金额达到3105亿元,再创历史新高,较2008年增长了89%。从消费类别来看,与民生密切相关领域的交易金额增幅明显高于其他领域,房地产类增长了125%,百货超市类同比增长了69%,汽车销售类同比增长了50%,宾馆餐饮类同比增长了47%。”

中国银联河南分公司统计数据显示,截至2009年年底,省内各发卡银行共发行银行卡9159万张,较年初增长了23%,其中,信用卡709万张,较年初增长了60%。公务卡发卡量接近17万张。全省银行卡特约商户超过6万家,POS机具超过万台。银行卡软环境建设显著改善。通过成功创建了“刷卡无障碍街区”活动,逐步营造“以商户带街区、以街区带全市”的银行卡市场发展氛围,全面提升银行卡服务水平。根据市场特点,创新支付方式,批发市场和物流服务业主众多,推出了固定电话创新支付业务,2009年通过固定电话刷卡支付的交易金额高达709亿元。

晚报记者 来从严

海富通 幸福投资
客服热线: 40088 40099 www.hftfund.com

存银行还是买股票?

有两个基金产品,第一个是保本型的,保证每年收益为5%,第二个为股票型,有可能取得年收益100%,也可能亏损50%,你更愿意买哪个?

A.第一个 B.第二个

有两个基金产品,第一个是固定费率,每年的管理费为1.5%,第二个产品是浮动费率,如果基金净值亏损,不收管理费,但是基金盈利,则需要提取20%的基金净值收益,你更愿意买哪个?

A.第一个 B.第二个

理性决策者第一题应该选择B;第二题选A。

解读:

多数人可能答案恰巧相反。从期望值理论分析,题中保本型基金的期望收益为5%,而股票型基金(假设亏本和盈利的可能性各是50%)的期望收益则是 $100\% \times 50\% + (-50\%) \times 50\% = 25\%$,人们应该选择B。但大多数人宁愿选择5%的确定收益,也不愿意为了25%的期望收益赌一把,因为害怕承担50%的损失。

再来看第二个问题,选择B可以规避掉

净值亏损时候的管理费用,但由于基金盈利时候需要提取20%的业绩报酬,实际能够获得的期望收益值却是低于选项A的。结合第一题,你会发现一个有趣的现象:大多数人在面对眼前“蝇头小利”时不愿意承担风险,在利益不确定时风险偏好却大大提高。

海富通专业意见:

投资者在投资前,应该先设定好自己的期望收益再选择相匹配的产品,这对投资得失的判断非常关键,也会影响投资人决策时的风险偏好。