

## 早点开始、长期坚持、后端收费 定投基金有三个原则

读者来电:读者李先生说,作为工薪家庭,他认为基金定投是一种不错的投资方式。但是,面对目前涨幅不定的市场,基金定投有什么诀窍吗?有没有什么办法,能让基金定投发挥最大的投资效果呢?

**晚报解答:**基金定投是一种非常大众的投资方式,投资者不妨按照这三个原则进行投资,以便获得事半功倍的效果。

首先,越早定投,越早受益。投资者越早开始办理基金定投,就越能在成功的道路上领先一步。定投起点越早,复利效果越大。

其次,长期坚持,分散风险。只有坚定不移进行基金定投,才有机会享受长期复利带来的神奇效果。时间的价值对于基金定投可谓尤其珍贵,唯有坚持如一,除此无它。

最后,后端收费,回报更佳。基金定投是理财长跑,短时间内后端收费定投与前端收费定投到期收益虽然差别不大,长时间累加

却会产生想象不到的明显差异。定投期限越长,总收益率差异越大。投资者在选择定投目标时,后端收费基金将有望提供长时间复利发酵后的更高回报。

另外,基金定投也需要适宜的环境条件。投资者定投债券型基金或者货币市场基金,在牛市行情下将会变得非常被动。这就是基金产品选择的错误。因为这两类基金产品的收益变动是有限的,尤其是债券型基金的净值波动区间较小。而将资金投资于这两种基金产品上,将会产生事倍功半的效果,不利于基金产品投资收益的提高。

晚报记者 倪子

### 贺“中国黄金”投资金条河南上市三周年 2010中原黄金投资高峰论坛将举办

2007年6月6日,中国黄金投资金条在河南省钱币有限公司经三路店率先上市。投资金条定位为实物黄金投资产品,满足了顾客投资、礼品、收藏的多重需求。自2007年6月6日上市至今,中国黄金投资金条已成功经过河南市场检验,受到了大众的喜爱与追捧。

中国黄金投资金条采用了国际通行的梯形外形,采用先浇铸后压制的现代制造工艺,共有1000克、500克、200克、100克、50克、20克等6种规格。最令人关注的是,该金条同时具有与实时金价挂钩和双向买卖随时变现两大投资特点。

河南省钱币有限公司总经理杜军介绍,中国黄金投资金条与市面上其他黄金产品相比有三个主要特点,一是价格紧贴实时金价,二是产品可以随时变现。这两个特点应该是投资类产品的基本属性,只有价格紧贴实时金价才有投资价值,只有随时变现才可以保证投资收益。第三是卓越的趋利避害能力,投资者可利用黄金的升值获利,更可利用黄金的保值避险功能分散投资风险,成功地规避风险才能成就成功的投资。

为庆祝中国黄金投资金条河南上市三周年,同时也为了回馈三年来广大投资爱好者们的支持,中国黄金集团营销有限公司携手河南省钱币有限公司共同举办2010中原黄金投资高峰论坛暨黄金投资讲座,特别邀请中国黄金协会副会长、秘书长,中国黄金报社社长,北京黄金经济发展研究中心主任张炳南先生来郑,为广大投资爱好者们分析近期黄金走势,进行黄金投资策划。同时也邀请国内、省内知名学者,投资专家参加2010中原黄金投资高峰论坛,专家学者们从不同角度分析黄金投资市场,现场解答您最困惑的黄金投资问题。

#### 2010中原黄金投资高峰论坛暨黄金投资讲座预告

**主办单位:**中国黄金集团营销有限公司  
**承办单位:**河南省钱币有限公司  
**银行支持:**中信银行郑州分行  
**协办单位:**河南电台经济广播  
郑州晚报第一金融

**时间:**2010年7月3日上午9:00  
**地点:**河南省人民大会堂

**黄金投资讲座主讲嘉宾:**  
张炳南,中国黄金协会副会长、秘书长,同时兼任黄金投资分析师国家职业资格评委会主任,中国黄金报社社长,北京黄金经济发展研究中心主任。拥有近20年的中国黄金行业研究经验,其所著的多篇关于黄金市场和黄金产业经济领域的文章在国内外有很大影响。

**2010中原黄金投资高峰论坛嘉宾:**  
邀请国内、省内知名学者,投资专家参加。  
讲座及论坛报名热线:400-659-7799  
座位有限,报满即止,现场抽取幸运大奖。  
**一等奖(1名):**奖价值3600元的2010世博会参展国纸币册(100张)一本。  
**二等奖(1名):**奖价值2180元的《开国功勋珍邮大典》一本。  
**三等奖(3名):**奖价值195元的2010世博会参展国自建馆硬币册(42枚)一本。

牛小路

#### 行业动态

#### 保监会提醒不得搞停售促销

近期有多家保险公司停售了多款个险销售渠道的万能险,又有业务员以产品即将停售为由卖力推销,这一现象已引起保监会关注。据记者了解,停售旧产品推出新产品,多为保险公司市场策略调整,不存在停售产品一定比新产品好。专业人士认为,消费者应始终坚持从自身需求出发买保险,不要被保险公司的市场促销战冲昏头脑。

据媒体披露,保监会有关负责人日前表示,今年以来,个别寿险公司以“产品停售”进行宣传促销,不利于普及和宣传正确的保险消费理念,而且容易造成销售误导。近期,中国保监会人身保险监管部约谈了存在上述行为的相关公司,并对其进行了监管提示,要求上述公司不得以产品停售进行宣传炒作,同时作好停售产品的后续管理工作,加强销售行为管理,如实告知客户产品本身相关内容。

倪子

### 基金定投是一种习惯



**基金定投:**在固定的时间(如每月1日)以固定的金额(如1000元)投资到指定的开放式基金中,类似于银行的零存整取方式。

**特点:**1.分批投资,摊低成本,降低风险。2.长期投资,复利增长,积少成多。3.自动扣款,方便快捷,省心省力。

从长期来看,证券市场的特征是波动上行的。从定投的特征来看,因为每月投入相

对固定的资金,且投入的时间相对较长,所以期望较好回报,就应当在股市长处于底部徘徊时坚决买入。这样,每月能得到较多的低价筹码,等到股市上涨时就会有相对丰厚的回报。所以,如果采取了定投策略,我们上涨赚收益,下跌赚份额,从根本上解决了择机的问题。

定投是一项中长期的投资策略,特别是5年以后随着时间的推移,复利效果更加显著。

**更多理财产品介绍,请登录建行网站“巧巧理财”专栏查询,网址:**<http://www.ccb.com/ha/> 金水

## 通商创业投资担保

诚信通商 创业兴邦

贴心理财专家 专业融资顾问

专业、快捷、灵活、透明

- 各类房产融资贷款担保业务(现房、按揭房等)
- 车辆质押融资担保业务(非营运车)
- 工程履约担保业务
- 短期“过桥”融资担保业务
- 银行担保合作业务
- 信用类贷款担保业务
- 投资理财咨询类业务
- 其他相关担保业务

理财融资专线: 400-777-8711



河南通商创业投资担保有限公司

地址: 郑东新区CBD商务内环路9号龙湖大厦14层  
办公电话: 0371-60310117 60310118

欢迎访问公司网址

[www.tongshangdb.com](http://www.tongshangdb.com)

总机: 0371-60310111

传真: 0371-60310112

### 中长期投资价值已经显现

在欧债危机的“外患”及国内调控、银行融资的“内忧”压力之下,A股已经连续震荡数月。农行上市、多家上市银行的再融资加大了市场对股市扩容压力的担忧,而与此同时,二季度以来32只新基金批量入市,合计募集规模超过533亿元,目前还有信达澳银、新华、信诚、银河等公司的在发新基金不断输血股市。

信达澳银红利回报基金的拟任基金经理曾国富表示,下半年股市应仍为震荡格局,将重点关注结构性机会。相比有仓位要求的老基金,新基金在成立后半年内可灵活建仓,有利于规避市场波动的风险。新基金的业绩在很大程度上取决于基金经理的建仓策略,建仓节奏的快慢可使同期发行的基金业绩首尾相差几十个,尤其在波动市中,基金经理的建仓能力更加面临考验。

曾国富指出,目前市场悲观情绪较浓,A股也经历了一轮大跌,市场已处于底部区域,中长期投资价值已经显现。

### 入市抄底机会或来临

今年A股市场的表现差强人意,上证指数下挫22%至2550点附近。Wind数据显示,沪深300指数的2010年动态PE已经降至13倍左右,即使是静态PE也只有18倍左右,甚至低于爆发金融危机前的2008年。

业内人士认为,各类机构投资者的市场信心正在逐步恢复,当前A股市场整体估值处于历史低位,尽管尚不能完全排除个别板块和个股的风险,但对于沪深300等覆盖范围广、市场代表性强的指数而言,当前是入市抄底的不错机会。

正在发行的长盛沪深300指数基金经理刘斌认为,在股指跌破2600点之际,被视为市场风向标的保险资金纷纷进场抄底,大手笔申购沪深300指数基金。而从近来的基金开户数来看,一部分嗅觉灵敏的长线投资者已开始入场布局。近两周无论是A股还是基金的新增开户数都呈增加态势,基金日均新开户数已创出5月份新高。

### 目前价值投资正当时

近一个月交易量的萎缩凸显了市场对于后市的观望情绪,而保本基金的热销也印证了投资者避险需求的加强。国泰金鹿保本基金经理黄焱认为,一种投资风格是无法适合每一年市场的。对于每位基金经理来说,找到适合自己的方法,经过不断坚持和提炼,使这个方法得到不断的完善,才是长期投资的精髓所在。

从市场反映来看,国泰金鹿保本基金于6月24日开放申购并当日售罄。对此,业内人士分析,保本基金因规模受限难以满足市场需求,稳健投资者不妨选择价值投资风格基金为接下来行情排兵布阵。

对于后市,黄焱认为当下是长期价值投资者较好的入场时机。他认为,今年调整的原因是去年上涨过快,而非所谓的经济二次探底。从国内经济来看,我国的经济纵深、产业转移及广大中西部都为战略调整提供空间,为接下来的发展创造了机会。

### 震荡市关注二级债基

2010年A股市场出现了较大幅度的震荡调整,在2009年表现出色的股票型基金在2010年遭遇寒流,据天相数据统计,今年以来截至6月24日,标准股票型基金净值平均下跌12.23%,而债券基金却成为最耀眼的明星,普通债券型基金的平均净值增长率达到2.45%。

华商收益增强基金经理毛水荣表示:选择基金首先还是要根据风险偏好,在基金类型配置上做一些考虑。在震荡市中,债券型基金,特别是二级债基更适合稳健型和保守型的投资者。“震荡市就意味着市场存在着结构性的投资机会,不存在趋势性或者大市值股票的系统性投资机会,而一方面能够分享债券市场的收益率;另一方面又能发挥自己特长,适当参与股票市场投资的二级债基型基金,值得投资者重点关注。”好买基金研究中心研究员曾令华分析。

晚报记者 倪子