

■ 基金入门

定投基金五步走

第一步：
决定投多少钱

基金定投之前,您应该先考虑自己想要实现的理财目标和当前的收入水平。

由于起点限额较低,在确定每月定投金额的时候,您应该先考虑清楚,自己定投基金的目的仅仅是为了增长财富,还是为以后的子女上学或者自己养老做准备。

第二步：
选好买哪类基金

相比较货币基金和债券基金而言,股票型和偏股型基金,尤其是指数基金短期产生的波动可能较大,更适合于定投。由于不同的年龄段对于风险的承受能力也不一样,因此具体选择哪只基金也要参考自己的理财目标和年龄。如果对基金的期望值比较高,抗风险承受能力也比较强,可以定投股票型基金筹措孩子的教育金。但如果是为了养老,为了安全起见应考虑把定投对象转换为风险更小的混合型基金。选基金时,大家可以参照基金的年度收益率和成立以来的收益率情况。

第三步：
申购费能省则省

代销机构和基金公司针对基金定投不时会有优惠,本着能省则省的原则,投资者可多留意各渠道关于定投的费率优惠。比如工商银行,在2008年定投基金都可八折优惠。这个费率在牛市大家可能不会太注意,但是积少成多,其对最终收益的影响不小。

第四步：
红利是否再投资

在填写基金定投业务表格时会遇到一个选择:现金红利或是红利再投资。两者会给投资者的收益带来巨大的差异,但是选择现金红利能让您及时拿回现金,具体如何选择需要看投资者的个人情况。如果您不想仅仅一直往里投钱,可以选择现金红利,如果经济情况还不错,愿意一直投钱选择红利再投资可能可以让收益放大很多倍。

有媒体举过例子,假如在1925年用1美元投资标准普尔500股票指数,并把全部红利进行再投资,到1997年末将拥有1828.33美元。如果不将收益再投资,则原始投资的收益仅仅建立在股票升值上,到1997年末拥有的财富为76.07美元。选择红利再投资的收益是选择现金分红收益的24倍。

第五步：
适时赎回和转换

虽说基金定投是为了坚持“长久投资”的理念,尽量减少变动,但也不是一成不变的。证券市场牛熊轮回的周期一般是3~5年,要想充分享受证券市场牛市的成果,定投的期限一定要能够覆盖这个牛熊周期,因此建议定期定投至少要坚持3~5年。如果确定遇到一个较长时段的熊市,也可以选择转换定投的基金。比如,将股票基金转换成债券基金,在规避风险之余,还能获得稳定的回报。

投理

持基还是持币过年

春节假期将至,不少基民心中难以抉择,究竟是持基过年,还是持币过年?在基金管理人看来,这并不是一个问题。持基还是持币要视个人的情况区别对待,对于需要现金或者有更好投资渠道的人来说,赎回基金是必须的。

但是,只要这种必须不成立,理财专家还是建议投资者持基过年。长城基金公司理财专家认为,持基过年有以下几大理由。

理由一:基金为专家理财,适合长期投资,不应该因为过年而改变投资策略。对于投资者来说,首先应该选择好的基金产品与基金管理人,而后每隔一段时间观察基金的表现,并对基金的运作做一定了解,如果基金表现在同类产品中保持稳健优异,就可以坚持持有。中国经济处于高成长阶段,坚持长期投资才能获益丰厚。“过年”与否对于基金投资并无实质影响。

理由二:频繁申购赎回,增加交易成本。基金的交易成本是比较高的,尤其是股票型基金,通常申购费率为1.5%左右,赎回费率为0.5%左右。除非判断市场将出现单边下跌行情,计划减少投资于股票基金的比例,否则,频繁申购赎回只会增加个人交易成本,侵蚀投资收益。

理由三:市场短期震荡剧烈,但牛市基础并未改变。近期市场下跌,重挫投资者信心,但在恐惧弥漫的时刻,通常意味着更好的投资机会即将到来。中国经济的基本面并没有改变,上市

公司的高成长性也将继续,股市的短期大跌反而释放了风险,为未来的坚定前行打下了很好的基础。而即使在熊市中,也有可以获利的基金产品,股票型基金近期普遍超越大盘的业绩也证明了这一点。

理由四:年底资金充裕,投资布局宜早不宜晚。即使没有赎回基金,可能大部分人的手头还是相当宽裕。年终奖金、红包,这些钱该往何处去?随着投资观念的普及,越来越多的人不会选择将资金闲置,“躺”在活期账户里。因此,对于已经在投资的人们来说,此时选择“出”可能会失去投资良机。

理由五:天下没有免费午餐,风险收益相伴。从长期来看,基金的收益将趋于稳定合理,每年超100%的收益是难以重现的,与此同时,我们也必须面对市场各类风险。因此,建议投资人根据自己的风险收益特征选择合适的股票,如果对于收益有较高的预期,可能就必须要面对较高的风险。

理财专家说,最近一段时间,股市下跌,重挫了投资者信心,但是在恐惧弥漫的时刻,通常意味着更好的投资机会即将到来。另外,如果投资者因自身财务安排必须将基金资产变现,赎回自然无可非议,但需要注意的是,赎回后7个工作日内资金才能到账,如此算来,即使现在立即赎回,资金也要等到节后才能到账,因此,对于是持基还是持币过年,投资者需要仔细斟酌。

国金

仇兆燕

债券型基金如何控制风险

华夏基金的债券投资取得了良好的投资业绩,华夏基金旗下的两只固定收益类基金——华夏债券基金和华夏现金增利基金接连获得“金牛奖”。华夏基金即将推出第三只固定收益基金产品——华夏希望债券型基金。

债券基金面临的主要风险包括利率风险、信用风险和流动性风险等,投资于可转债等股权相关投资工具的债券基金还面临股价波动导致的风险。债券基金作为相对低风险的投资工具,一个重要任务就是控制下行风险,保证本金安全。在投资管理中,我们跟踪多个指标,例如久期、预期违约损失和净值波动率等,对基金面临的各种风险进行观测和管理,使基金承担的风险与投资判断一致,并保持在和基金风险承受能力相适应的水平,控制基金的整体波动性和下行风险,确保没有过度偏离,以保证投资目标的实现。

重视流动性是进行风险管理、实施灵活投资策略的关键。开放式基金面临日常的申购赎回,需要保持组合资产的流动性,作为开放式基金的债券基金更是如此:通常债券市场和债券价格的波动相对较小,如果调整组合的交易成本过高,会对组合收益产生显著的负面影响,因此重视流动性管理,保持资产适当的流动性,成为债券基金规避投资风险、把握投资机会的必然要求。

债券利率相当于资金的价格,债券投资需要对经

济运行和资金流动保持前瞻性的认识,特别是经济增长和物价等关键变量的变化趋势。我们已经建立了长期结构性因素和短期周期性因素并重,涵盖国际和国内经济、债券供求、估值、信用分析和可转债分析等在内全面的研究分析框架,通过对影响经济和债券市场运行的各个因素的深入分析,判断债券市场的整体走向,分析哪些最有投资价值,并据以制定并执行投资策略,把握市场提供的投资机会。

华夏基金目前拥有行业内领先的投研团队,内部实现了知识共享,股票部门的研究对固定收益投资也形成了强大的支持,使固定收益团队对经济和市场的理解更加深刻,从而能够提高决策的准确度。此外,股票部门的研究更是直接支持了债券基金对可转债等股权相关类资产的投资,从而使债券基金能够进一步提高组合收益,并进行有效的风险控制。

华夏基金不断进行产品创新,根据市场情况的变化将适合基金收益风险特征的投资纳入投资组合,例如华夏债券基金于2007年将收益高、风险低的新股投资纳入投资范围,在风险可控的前提下进一步提高了基金的收益潜力。

中国经济目前正处于工业化、城市化的中段,居民收入提高,市场潜力巨大,市场化改革、制度创新提高企业的竞争力不断提高,从而使中国成为世界上最有投资吸引力的地区

基金组合
宜“四六”分割

近期市场一度大跌,股民严重被套,基民也很郁闷。不少人想赎回基金,但是又担心赎回后再进入时无法以比较低的价格进入。专家就此建议投资者,构建基金组合,其中股票型基金占6成,债券型基金占4成。

具体来说,投资者可以构建基金组合,将部分资金买入股票型基金,部分买入债券型基金。行情明朗的时候,将手中的债券型基金适当转换成股票型基金,风险较大的时候将股票型基金转换成债券型基金。投资者可通过基金公司开通的转换业务,降低市场的风险,保证收益。专家指出,随着市场波动性的加大,投资者必须要注意分散风险;在基金配置方面,这种组合既可以保障较高的收益,也能起到良好的控制风险的效果。

如果投资者想要赎回基金,那么也要择时,虽然过去两年,投资者不管什么时候买基金,都能赚钱,但现在投资者在买卖基金时需要对市场做出判断。一般来说,投资者可以选择在市场大跌或者短线破位的时候申购;赎回时,要对市场仓位进行判断,是非常困难的;投资者可以给自己设定收益目标,达到目标时就可以赎回。

仇兆燕

■ 摇钱树

股市震荡 投连险受追捧

在股市震荡行情中,一种既有保险保障又兼具投资功能的产品作为分散投资风险的一种方式受到了越来越多市民的关注,这就是投连险。以招商银行独家代理的招商信诺“智富赢家”为例,2007年首推的第一天北京、上海两地的销售额高达2亿多元,而2008年不到一个月的时间就销售了6亿多元。

投连险为何如此受到青睐?昨日招行理财专家进行了分析。首先,投资收益可观。以招商信诺产品为例,旗下投连产品全部投资于开放式基金,由专业的投资团队挑选以往投资表现优异、投资风格稳健的开放式基金。2006年7月31日建立的“吉祥宝进取账户”至2007年12月29日累计收益率达181.6%。

其次,有效降低了风险。他们有专业的投资团队,建立了有效的基金投资组合,并根据市场表现进行调整,有效降低风险。投连险设有不同账户,分

■ 理财宝典

基金招募说明书应“五看”

在购买基金之前,投资者需要做的功课就是阅读基金招募说明书。但是,基金招募说明书内容繁多,投资者究竟该看哪些内容?重庆基金业内人士认为,投资者阅读基金招募说明书,应着重关注以下五个方面的内容。

一看基金管理人。优质专业的基金管理公司和投资研究团队是基金投资得以良好运作的保障,因此,投资者在阅读基金招募说明书时,应细看说明书中对基金管理公司和公司高管的情况介绍,以及有关基金经理的专业背景和从业经验介绍。

二看风险提示。这其实是基金招募说明书中对投资者来说最为重要的内容之一。一般情况下,基金招募说明书会从

■ 有问必答

网上如何安全使用电子支付

基民王小姐问:网上交易中如何安全使用电子支付?

国投瑞银基金答:在互联网上的电子支付过程中,用户最关心的问题是交易的安全性。农行专家建议在使用电子支付时,注意以下几点来确保自己账户的安全:(1)当您申请电子支付卡时,需要输入您的银行卡号以及通过软键盘输入银行卡密码,输入时请您注意个人信息保护,以免您的银行卡被他人盗用。

(2)当您在申请电子支付卡或者使用网上电子支付服务时,请您留意浏览器右下角状态栏应出现“锁”标志,有了这个标志,表明您的网上交易都被经过加密保护。

基民陈先生问:定期定额的约定申购日选哪一天比较好呢?

华夏基金答:定期定额的主要优势在于通过长期的稳定投资,平均投资成本而获取长期收益。因为平均成本效应存在,您具体选择哪天扣款不会从本质上影响您的总收益和总体投资风险。因

别投资于不同类型的基金,采取不同的投资组合,投资者可根据各人对风险的不同承受程度合理分配资金。同时投资者可根据资本市场情况在各账户之间进行免费转换,有效规避风险,降低在波动甚至下调时的投资损失。

此外,投连险兼具保障功能,实现投资+保障的双重收益。

不过需要提醒消费者的是,购买投连险需注意:1、选择专业、经验丰富、有实力的公司。专业保险公司具有标准化的投资管理流程。2、坚持“长线是金”。投资连险终究还是保险产品,消费者不能将它和一般的股票、基金或者银行存款简单比较。客户应该关注其保险保障功能及长期性。

快报记者 王海燕



市场风险、信用风险、流动性风险、管理风险等方面详细说明基金投资的潜在风险。

三看投资策略。投资策略是基金实现投资目标的具体计划,它主要描述基金如何在股票、债券和其他金融工具与产品之间进行投资配置。目前,大多数基金都对投资组合中各类资产的配置比例作出了明确限定。

四看过往业绩。以往业绩可以在一定程度上反映出基金业绩的持续性和稳定性。现在,开放式基金一般每6个月更新一次招募说明书,其中投资业绩部分值得投资者分析研究。

五看费用。基金涉及的费用主要有申购费、赎回费、管理费和托管费,投资者可据此比较各个基金的费率水平。

新华社记者 程正军

遗失
沈沛身份证、驾驶证, 321088197402140322, 声明作废。

招聘
华夏希望债券基金拟任基金经理 韩会永

急聘 本人工作繁忙需生活助理1名,能陪同出差、诚实、体贴 5880/月+补助,包吃住。 013611501671 张总

宠物天地
产:025-68899998
※销售幼宠(南京)。
13585148529

脑萎缩 专用药

国内脑萎缩专用药益智康脑丸(原名脑萎缩丸)研制成功,填补了国内外脑萎缩治疗的空白,纯中药无副作用,专治脑萎缩。免费送药,药到付款。
经销地址:南京新街口第一药店 (大洋百货南门口旁)
24小时咨询电话:南京 025-84520367