

年均回报率也是一种误导

陆向东

有这样两只基金，甲基金年均回报率为14%，乙基金是9%，如果我要问仅仅根据这两个数据应该选择买入哪一只基金，你肯定认为我提了一个十分愚蠢的问题。真是这样吗？请先看看下面两组数据：

甲乙两基金均运作满五年，其中，甲基金第一年盈利20%，第二年盈利40%，第三年盈利20%，第四年亏损50%，第五年盈利40%；而乙基金从第一年到第五年盈利都在9%左右。

从这两组数据不难发现，乙基金的投资业绩持续稳定，即便在甲基金亏损50%的年份，仍保持了9%的盈利；而甲基金虽然五年平均收益率超过了乙基金，但业绩却大起大落，试想，要是你恰好在第四年之初选择购买了甲基金，那么，头一年就将面临50%的亏损，即使接下来在第二年又获得40%的盈利，对于你来说前两年的累计投资收益还是负数。同样，要是你在第四年之初选择购买了乙基金，结果自然是两年累计收益为18%。

因此，千万不要仅仅根据基金公司在投资报告或宣传材料中所说的年均投资回报率，就草率地作出是否购买的决策，一定要注意通过查看权威评价机构对该基金的相关评价，尤其要看夏普比率或复合年回报率。与此同时，笔者也呼吁，基金公司的宣传一定要规范，不仅不能使用有可能误导投资者的言语，而且还必须分别详细介绍在牛熊不同市场状况下的盈亏业绩，尤其要交代清楚在此期间经理人是否发生过变更。

（摘自《中国证券报》）

甩掉财务焦虑

尹娟等



财务焦虑已经成为了现代都市生活中的一部分，如何甩掉你的财务焦虑？一方面，要学会从情绪管理的角度来降低焦虑的压力；另一方面，要在理财的技术层面上消除自己的“焦虑源”。

焦虑也是一种动力

焦虑并不像你想象的那样可怕，有时候，焦虑也是一种动力。复旦大学心理系的李晓茹解释道，“从心理学的角度来看，焦虑是一种有用的情绪，一定程度的焦虑恰恰让你意识到了问题的存在，督促你去面对它、解决它甚至改变它。个人或是家庭财务方面的焦虑也是如此，对通货膨胀的担忧、对个人乃至家庭财务状况的担忧都使得你‘焦虑地’检视自身的财务问题，并且试图去改善那些让你如此‘焦虑’的现状。”

调整一个好心态

焦虑源往往是不会轻易“就范”的，甚至确实实会在一段时间里“不消失”。同样的一件事，我们总是可以选择从积极的一面去解释它，或是从消极的一面去解释它。想要告别财务焦虑，就要学会更积极地看待让自己焦虑的那些麻烦事，有时候甚至阿Q一点也未尝不可。调整好心态使自己在逆境中更多地想着如何努力，而不是死死着眼于难以改变的现实。少跟消极不安的人呆在一起，多与积极面对生活、投资有道的人聊聊，适当地运动、娱乐和减压都可以帮助我们健康地生活和作息。

合债务谋自救

要了解自己的负债是否超过了还债能

力，最简单的方式就是看自己每个月信用卡账款是不是能够一次付清？是否动用到循环利息？如果连续几个月都只能进行部分还款，看来你已经出现了债务黑洞，它们也将成为你焦虑的源头。进行自救的方式便是整合债务。花一些时间，对自己的各种负债做一次详尽的统计。如果单单依靠近期的收入已经没法还清负债的话，建议你不妨“快刀斩乱麻”，将自己的一些投资变现，降低资产以解除债务。比如取出定期存款，赎回一些基金或是卖出股票，一次还清短债，让自己的债务重新归零。短期来看，“快刀斩乱麻”的方式会带来一些损失，可是比起深陷于债务深渊，这样的损失是值得的。

戒除不良消费习惯

如果说清理债务是第一步的话，真正告别焦虑的方法在于和不良的消费习惯说再见。剪掉自己的信用卡看起来是个极端的做法，但不少研究已经证明，人们在进行刷卡时往往会失控，原因就在于我们的心理账户在作祟。人们在花费现金时，要比使用信用卡支付时谨慎得多。与其在还款时焦虑，倒不如在花钱消费时避免心理账户的作祟，仅仅保留一张低额度的信用卡供应急使用，在消费时只使用借记卡或是现金。增加强制性储蓄的手段也是减少消费的一种方式，在工资日之后收入就自动设置进入储蓄、投资账户，并为自己设立一些高门槛无法取出。在强制性手段的作用下，可用于花费的资金自然就变少了。

（摘自《理财周刊》）