

投资保本基金 “三大纪律八项注意”

唐元春

近年来,低风险理财产品尤其是保本基金受到投资者追捧。面对日渐丰富的保本基金阵营,投资者该怎样从中挑选适合自己的产品?在投资保本基金的过程中,又该注意哪些事项?笔者建议,投资者不妨遵从“三大纪律”、“八项注意”,做一个保本基金投资时尚达人。

购买保本基金“三大纪律”

纪律之一:择优投资。保本基金的数量不断增加,其运作水平有很大差异,因此选择保本基金要优中选优。除了要看拟任基金经理和整个基金公司的实力外,还要从产品本身入手,尽量选择“可守可攻”、“进退自如”的基金产品。

纪律之二:耐住寂寞。基金投资不是赌博,不是一夜之间就能让资本像滚雪球那样越滚越大,投资者更应看重基金的未来和长期的业绩表现。而保本基金的回报需要一个过程来实现,因此保本投资要耐得住寂寞,追求在长跑中胜出。

纪律之三:持之以恒。保本基金一般都是3年一个运行周期,在保本周期届满时,投资者不仅可以拿回所投本金,甚至还会获得超额收益。如果盲目“炒短线”,不但会增加操作成本,还会影响整体收益,所以,进行保本基金投资,要持之以恒,不要半途而废,导致不必要的损失。

谨记“八大注意事项”

第一,配置比例。保本基金的投资范围涵盖风险资产和无风险资产。其中,风险资产包括股票、交易型开放式指数基金(ETF)、权证等;无风险资产则包括各类国债、公司债、金融债、各类中长期票据、货币市场工具与理财产品、现金等。事实上,不同的保本基金在其两类资产的配置比例上却存在一定的差异。一般

而言,保本基金资产配置中的风险资产比例从20%至40%不等,而债券比例不低于60%,现金等高流动性资产的比率不低于5%。不同配置比例的保本基金风险收益特征也不同,投资者可根据自身的风险偏好度,选择相应配置比例的保本基金。

第二,保本策略。目前市场上大多数保本基金采取固定比例投资组合保险策略(即CPPI策略),该策略通过动态调整投资组合,以保证风险资产的损失额不超过投资者的保险额度。另外,时间不变性投资组合保险策略(即TIPP策略)是比传统的CPPI策略更保守的保险策略,有利于及时锁定已实现收益;而基于期权的投资组合保险策略(即OBPI策略)则基于可转债投资,有望发挥可转债“进可攻,退可守”的优势。

第三,基金经理。由于保本基金是无风险资产以投资固定收益类产品为主,因此基金经理的债券投资能力对保本基金的业绩有重大影响。同时,由于保本基金还有相当一部分的风险资产配置,因此基金经理具有良好的择时、选股能力也将是产品业绩的重要保证。

第四,基金公司实力。所谓“背靠大树好乘凉”,有实力的资产管理机构无疑更值得投资者信赖。

第五,介入时机。对于想购买保本基金的投资者而言,在认购期认购新发的保本基金,不仅能坐享本金担保,还能博取反弹的超额收益。但保本基金成立后再申购就有点“不划算”,一方面,部分保本基金进入运作期后不接受申购;另一方面,即使接受申购,保本基金一般也只对认购期内购买并持有到期的基金份额人提供保本条款,所以投资者最好不要错过保本基金的初始认购期。

第六,挑选购买渠道。基金认购一般主要有三个渠道,即:基金公司直销中心、银行代销网点、证券公司代销网点,不同认购渠道可方便不同需求的投资者。

第七,量力而行。保本基金属于低风险产品,且具有灵活攻守的优势,更适合风险承受能力较低、资产配置能力较弱的投资者,但由于保本基金的保本期限一般较长,投资者仍需综合考虑长远理财规划,闲钱投资,量力而行。

第八,灵活搭配。目前市场可购买的基金品种可谓“百花齐放”,有股票基金、债券基金、保本基金、混合基金等多种类型,投资者应根据自身的风险承受能力和投资市场变化情况灵活搭配投资组合,随时调整基金池,以获取稳健的长期收益,在基金投资的长跑中获胜。■

(摘自证券时报网)

用“加减乘法”控制仓位的四大要点

佚名

简便又有效的控仓方法

控制仓位的理想化状态是,大盘和个股涨时满仓、跌时空仓,但在实际操作中难以达到这种绝佳的境界。“加减乘法”是一套既简便又有效的控仓方法。

加法。以大盘某一点位和个股某一价位为基准,在此基础上利用“加法”原理分批买入股票。在基准点(价)位,投资者结合实际选择满仓、半仓或空仓。基准点(价)位一经确定,无论是满仓、半仓还是空仓的投资者,都应在基准点(价)位基础上,随着大盘和个股的下跌分批加仓(做“加法”)位。譬如,以大盘2500点为基准点(具体品种的基准价位由投资者自行设定),每跌100点,加仓1万元。即当指数下跌100点、200点、300点、400点……时,分别增加投资1万元、2万元、3万元、4万元……,其特点是,风险较小,但略显保守,见效也慢。也有投资者喜欢选择在大盘和个股上涨过程中分批加仓的,操作方法同上但方向相反,其特点是见效较快,但比较激进,风险也大。