

## 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。

减法。在确定基准点(价)位和基准仓位的基础上,随着大盘和个股的上涨分批减仓(做“减法”)位。假如投资者以2500点作为基准点,每涨100点,减仓1万元。即当指数上涨100点、200点、300点、400点……时,分别减少持仓1万元、2万元、3万元、4万元……。也有投资者刚好相反,选择在大盘和个股下跌过程中分批减仓的。无论是在上涨过程中做“减法”,还是在下跌过程中减仓,都各有利弊,须因人而异。

乘法。利用“乘法”原理控制仓位方法与“加法”操作基本类同,区别在于,增加的仓位数量不是等额递增,而是成倍增加。如以2500点作为基准点,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、4万元、8万元……(乘数为2)或1万元、3万元、9万元、27万元……(乘数为3),以此类推。特点是,随着大盘和个股的上涨(或下跌),仓位的增加额随乘数的不同相差较大,且越往后增加额越大,须有足够的后备资金作保障。因此,在操作前,投资者需先作测算,再作决定。一般而言,“乘法”控仓方法只适合后续资金比较充足的投资者。

除法。“除法”控仓操作与“减法”控仓方法相似。区别在于,仓位数量的变化不是等额缩小,而是按比例减少(取决于除数的大小)的方法依次降低仓位。以2500点作为基准点、基准市值100万元、除数10为例,当指数上涨100点、200点、300点、400点……时,分别减少市值10万元(余仓90万元)、再减9万元(余仓81万元)、再减8.1万元(余仓72.9万元)、再减7.29万元(余仓65.61万元)……,以此类推。“除法”方法一般在指数上涨过程中采用,指数下跌时慎用,否则极有可能踏空,出现重大操作失误。

#### “加减乘除”控仓法要点

一是确定基准点数。基准点(价)位确定得恰到好处,操作起来就能游刃有余,否则就会顾此失彼。如基准点(价)

位定得过高,就会导致过早加仓,错失减仓良机;定得过低,又会导致过早减仓,错失加仓机会。投资者在确定基准点(价)位时,既要结合宏观政策面和行情技术面综合定夺,又要有自己的个性化方法。可根据移动平均线确定基准点(价)位,长线投资者可参考年线作为基准点(价)位,短线投资者可依据月线或周线作为基准点(价)位。

二是选择增减区间。用“加减乘除”法控仓,如果区间选得过大(如200点、300点),往往跨越时间长,超越难度大,缺乏操作性;如区间选得过小(如50点、30点),当指数剧烈波动时,就会出现一天之内跨越多个区间的情况,既会增加操作的频率和难度,又将失去区间设定的意义。以目前大盘2500点左右看,增减区间设定在100点至150点之间较为合理。

三是做好两手准备。用“加减乘除”法控仓的前提是,投资者对中国股市的未来充满信心,且标的股票的基本面无问题。在排除了系统风险和个股风险的基础上,投资者还应想清楚两个问题:“加法”或“乘法”操作全部结束后,大盘和个股再跌怎么办?“减法”或“除法”操作全部完成后,大盘和个股再涨怎么办?只有做好了这两手准备,有了相应的对策,才能在操作中不乱方寸,沉着应对。

四是确保入脑入心。妙用“加减乘除”法则,既要轻松淡定,又要入脑入心,从具体操作中跳出来,多动脑,勤思考,尤其要多考虑并想清楚资金性质、投入方式、使用期限和风控能力等问题。假如投入的是压力钱,采取一次性方式投入,有一定的时间限制,风险承受能力较弱,就要采取安全边际相对较高的操作方法(“加法”或“减法”);如果投入的是自由资金,采取连续追加方式投资,没有使用时间限制、风险承受能力较强,操作的空间和弹性就可以更大些(“乘法”或“除法”)。■

(摘自中证网)

## 如何应对信用卡短信收费

张瑾

近日,继建行、交行及中信银行陆续开征短信通知服务费后,部分原不收取短信通知费的大型股份制银行也开始悄然提升短信消费提醒“门槛”或计划开征短信服务费用。在全新的“短信收费时代”,“微信”查询及推送或将成为持卡人获取信用卡免费信息提示的新渠道。

### 短信服务收费渐成趋势

信用卡短信提醒业务是多数信用卡持卡人都在使用的银行服务。目前,信用卡短信通知的内容涵盖网络支付、取现、还款、账单等一系列消费信息,其中也包含持卡人最为熟悉的消费通知短信。在该项业务的支持下,持卡人每次刷卡消费,银行都会自动发送一条消费通知,告知具体刷卡信息。

据悉,目前各大商业银行对短信业务收费的标准各不相同。虽有部分银行免收服务费用,但收费已是大势所趋。中行、招行、建行、农行、交行、浦发银行等12家主流银行中,开征短信通知服务费或计划征收相关服务费用的银行已经达到8家。

### 收费“门槛”各不相同

虽说信用卡短信通知收费已经成为大势所趋,但各家银行的收费方式及“门槛”却并不统一,收费标准也是五花八门。有的执行一收到底,有的则是按月收取,有的按季度或年度一次性征收,还有的按信用卡等级“分别对待”。据统计,在目前开征短信服务费的银行中,短信服务费的执行标准一般以3元/月最为常见。如建行、广发、浦发银行的短信通知服务费就均为3元/月,各类卡种“一视同仁”;而兴业银行则是针对普卡持卡人收费,收费标准也为3元/月,按季度收取,金卡及以上等级的卡种不收费;同样按季度收取的还有交行信用卡的“用卡无忧”短