

金投资风险的说法也是不对的,它的最大好处是熨平市场的短期波动,对于长期投资非常有利。

第三,债券型基金及货币市场基金的净值波动区间不大,对采用定投的实际作用不大。定投主要是为了通过定期定额投资,在一定程度上起到摊低投资成本的作用。因此,基金净值波动的区间越大,采取基金定投越有利,这也是鼓励投资者投资股票型基金时运用定投的主要原因。

第四,盲目采取定赎并不可取。基金作为一种长期投资产品,只要基金的基本面没有改变,证券市场环境有利于基金的成长,投资者就不必进行基金的频繁赎回。而定赎机制的运用,将会使投资者不考虑市场环境的影响及自身的投资需求,尤其是基金的增长性。而被动地赎回,无论是对于基金管理人还是投资者来讲,都是不利的。因此,定赎应当谨慎采用,根据基金的运作情况进行择时赎回将比运用定赎更有利。

第五,运用基金分红资金定投也要通盘考虑。红利再投资,对于投资者累积利润非常有帮助。但在不断下跌的市场环境下,红利再投将会增加投资者持有基金的份额,产生“套牢”的风险。因此,在牛市环境下红利再投是非常有利的,而在震荡市或下跌市场时,投资者需要三思。■

(摘自《国际金融报》)



基金作为一种投资工具,兼具收益与风险的两种特性。基金赚钱固然令人欣喜,但“报喜不报忧”的心态会使投资者忽视基金背后的风险。因此,做一名理性的基金投资者,不妨从关注基金风险开始。

投资基金不是一帆风顺

除保本基金可以保证本金安全外,基金尤其是股票基金通常没有收益保证,净值会随着市场的波动,呈现出正的或负的业绩回报。故投资者在选择基金前,不仅要对各类型基金有正确的风险定位,还要对自身进行风险评估,选择适合自己的投资品种。

拣到篮里都是菜

普通投资者选择基金凸显出很大的随意性,即所谓“拣到篮里都是菜”。以集中投资在某一个区域、行业或个股的基金为例,如果重仓的行业或个股大幅下挫,将导致组合业绩整体滑落。截至2007年年底的晨星投资风格箱显示,除华夏基金公司旗下以股票型投资为主的产品走差异化道路外,大部分基金公司的产品风格趋于一致,同一公司的基金产品净值同涨同跌的现象频繁发生。因此,投资者在选购同一基金公司的产品时,应尽量规避选择风格趋同的基金。

现金、现金和更多的现金

众所周知,公募基金每天都要面对投资者的频繁申购与赎回,为了保持组合的流动性以便应付赎回,有些基金通常会保持一定数量的现金或现金等价物,但筹集的资金以现金的形式存在则对组合的贡献微乎其微。因此,如果投资者希望最大限度地发挥资金的使用效率,股票型基金是合适

的品种,但也必须承担更大的风险。

天下没有免费的午餐

基金不是免费午餐。公募基金的费用包括一次性费用和年度运作费用。其中,一次性费用发生在投资者认购、申购或赎回时,年度运作费用主要包括管理费和托管费,均按照资产净值百分比的形式单日计提,月底结算。有些级别的基金包括年度营运用费,用于基金的持续销售等营销活动。这意味着,无论基金业绩好坏,管理费和托管费收入都要上缴。试想有朝一日基金不赚钱,这些费用只会扩大投资者的损失。

是谁绑架了基民

多数投资者近期反映“行情好的时候,银行的客户经理频繁推荐买入基金,当市场不好的时候,他们都销声匿迹了”。这些怨声载道的投资者中不乏在6000点进场的基民,损失幅度也高达20%。不能否认的是,公募基金销售团队的专业知识还有待进一步提高,如何从投资者的角度考虑,制定合理的投资计划应该是客户经理坚持的操守和道德。与此同时,广告效应也会误导基民走入歧途,如一些基金标榜选择成长型股票、小盘股或收入型股票,但契约相对宽松可以给基金经理很大的发挥空间,例如小盘风格的基金手中却持有更多的大盘成长股。

历史业绩避免偏听偏信

基金公司在广告中记载的历史业绩、排名代表了基金的历史表现,这也是投资者筛选基金的标准之一。如今年初选择持有去年业绩表现居前的基金,投资者同样会遭遇大幅亏损。因此,历史业绩可以作为投资者选择的一个标准,但不是唯一标准,投资者更要关注产品的风险收益特征是否与自身的风险承受能力匹配。■

(摘自《上海证券报》)