

借势借力享收益

之基金篇

基金具有集合理财、专业管理、组合投资、分散风险、利益共享、风险共担、监管严格、信息透明等优势 and 特点，国内外的基金收益历史表明，对于大多数不具有专业理财知识且无暇理财的投资者来说，基金是长期投资理财的有效工具，已经为越来越多的投资者所青睐。基金的种类有很多，有股票型、混合型、债券型、货币型等不同风险收益特征的基金品种。投资者在对自己的风险承受能力和理财目标进行分析后，可以选择与自身风险承受能力相匹配的基金产品或基金产品组合。



★ 温馨提示

在购买基金理财产品前，您应该进行风险承受能力测试，根据测试结果选择适合您的基金产品，测评问卷详见附件。

根据风险承受能力选基金

投资基金要注意一点,没有最好的,只有最适合你的。但一个普通的投资者怎样才能找到适合自己的基金,也不是一件易事。要想解决这个问题,这里建议分两步走:第一步是了解自己的风险承受能力和理财目标;第二步是根据自己的理财目标及风险承受能力选择适合的基金产品或基金产品组合。

风险承受能力有静态和动态之分。静态的风险承受度是以投资者的年龄来划分的。

拿股票型基金来说,业绩基准一般是由股票指数和债券指数按比例复合而成。通过观察业绩基准中的股票指数比例,我们可以大致地了解该基金的风险和收益水平。

对于债券基金来说,如果要从投资范围来细分债券基金的话,大致可以分成三类:一、纯债基金,主要投资各种债券;二、一级债基金,投资债券,并打新

股;三、二级债基金,投资债券,打新股,并且在二级市场上投资股票。如果你追求的是低风险收益,纯债基金才是你的最佳选择。

对于货币基金来说,流动性和安全性才是最重要的。货币市场基金收益一般高于活期存款利率。货币基金除了可以投资一般机构可以投资的交易所回购等投资工具外,还可以进入银行间债券及回购市场、中央银行票据市场进行投资。此外,货币市场基金还可以避免隐性损失。当出现通货膨胀时,实际利率可能很低甚至为负值,货币市场基金可以及时把握利率变化及通胀趋势,获取稳定的较高收益。





基金按照运作方式的不同，可以分为开放式基金与封闭式基金。开放式基金又按风险分类，其中最常见的是按照它们主要的投资对象分为股票型基金、债券型基金、混合型基金和货币基金。

基金分类排排队

★ 开放、封闭式

开放式基金是指基金份额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所进行申购或者赎回的一种基金运作方式。

封闭式基金是指基金份额在基金合同期限内固定不变，基金份额可以在依法设立的证券交易所交易，但基金份额持有人不得申购赎回的一种基金运作方式。

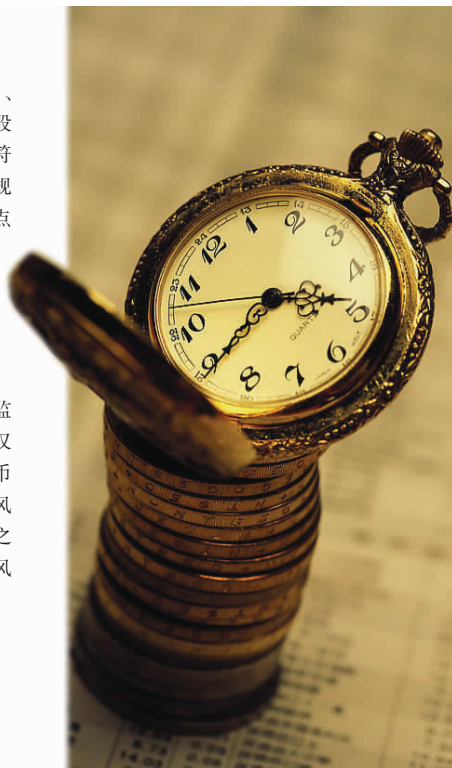
★ 风险大小

股票型基金根据中国证监会对基金类别的分类标准，60%以上的基金资产投资于股票的为股票型基金。一般来说，股票型基金的风险比股票投资的风险低，是基金中风险最高的一种，适合期望得到较高收益的中长线投资者。

债券型基金根据中国证监会对基金类别的分类标准，80%以上的基金资产投资于债券的为债券型基金。债券型基金风险会低于股票型基金，但收益一般也低于股票型基金。投资者选择在市场比较萧条的时候购买，一般亏损的可能性很小。债券型基金适合风险承受力比较差的个人投资者。

混合型基金投资于股票、债券和货币市场工具，但是股票投资和债券投资的比例不符合股票型基金、债券型基金规定的为混合型基金。它的特点在于可以根据市场情况更加灵活地改变资产配置比例，实现进可攻退可守的投资策略。

货币型基金根据中国证监会对基金类别的分类标准，仅投资于货币市场工具的为货币市场基金。它是目前市场中风险最低、最安全的投资工具之一，收益偏低，适合偏好低风险、资金流动性高的投资者。



产品速览

工商银行“利添利”账户理财

“利添利”账户理财业务通过将客户的活期储蓄存款与货币市场等低风险产品联接，为客户进行有效的现金管理和投资管理。一方面，将客户的多个活期账户的闲置资金自动申购客户指定的货币市场，预计可获得超过活期储蓄利息的投资收入，实现闲置资金的有效增值；另一方面，当客户的活期账户需要资金时，可以自动赎回货币市场，保证客户资金的及时使用，进行便捷的现金管理。

工商银行基智定投

对现有每月首个工作日、固定金额的普通基金定投产品的升级：包括客户可以每月固定日期、固定金额进行定投（简称“定时定额”）；以及客户可以每月固定日期，并根据证券市场指数的走势不固定金额进行定投（以下简称“定时不定额”），实现对基金投资时点和金额的灵活控制。

如何选基金

基金作为目前大众比较熟悉的投资理财产品，一直受到大家的高度关注，市场上的基金产品也种类繁多，如何从中挑选适合自己的基金产品也成为了大家普遍关心的话题。

1、根据自身的理财目标和风险承受能力选择基金产品。对自己的风险承受能力进行测评，并结合自身的年龄段选取适合的基金产品。一般情况下，年轻人风险承受能力比较强，如果经济能力尚可，投资期限较长，能承受较大投资风险，可以以股票型基金投资为主。对于中年人，收入已经步入稳定期，但家庭负担较重，应坚持稳健投资的原则，可以采取基金组合的方式进行投资，降低投资风险，获取稳健收益。对于老年人来讲，应注意投资资产的稳健、安全、保值，可以主要投资于货币型、保本型等安全性较高的基金产品，同时搭配一些股票配置比例较低的混合型基金。

2、关注基金公司管理能力。基金公司的口碑和管理能力往往能决定基金的持续发展能力。优质基金公司的研发能力和风险控制能力是一般基金公司无法比拟的，所以应优先选择优质基金公司的基金产品。

3、学会应用基金评级。工商银行基金业绩评价系统可以为客户选择业绩优良的基金产品，提供定期评级报告，进行基金组合诊断。晨星、银河、WIND基金评级报告也可以作为购买基金的参考依据。

4、选取规模适中的基金产品。基金规模太大，会影响基金运作，因此应选取规模适中的基金产品。



基金定投

选好了基金,投资方式也是值得考虑的一件事。是择时投资做波段还是长期投资?可能两者都有一定弊端,而时下最流行的一种投资方式将成本分摊,这便是基金定投。如果您有足够的耐心,也能够经受巨大的诱惑,那么不妨也试一下,定投基金是否能打开富翁俱乐部的大门?



☆案例

陈先生居住在一个中等城市,妻子刚刚怀孕。他希望孩子以后能接受最好的教育,将来送他(她)出国读大学。不过,陈先生和妻子收入并不高,他在一个事业单位上班,每月收入3500元,妻子在一个公司上班,每月收入2800元。除去养房子的月供,加上其他的开销,每月仅能结余2000多元。专家帮他们分析,孩子将来出国留学预计费用80万-100万元。这个数字对陈先生两口子来说无疑是天文数字,想要实现这个梦想似乎很难。

办法也不是没有。如果陈先生选择基金定投的理财方式,每月定投1000元,以股票型基金平均投资回报率10%来算,20年以后便能获取68万元的财富,那时候再添加一些,孩子出国留学应该也不是难题。

每月只投入 1000 元，为什么能取得这么大的收益？秘密就在于聚沙成塔和巨大的复利魅力。每月 1000 元的投入虽然不多，但是 20 年累计已经达到 24 万元，这本来就已经不是一笔小数目。加上复利的魅力，财富被放大就变得更加神奇。

在长期复利计算中，有著名的“72 法则”，即用 72 除以收益率，可以得到本金翻倍的时间。例如，对于 8% 回报率的投资工具，经过 9 年以后本金就会变成原来的一倍。如果回报率是 15%，这个时间则变成了不到 5 年。

根据美国资料，1983-2003 年期间美国股票型基金的年均收益率为 10.3%。目前国内宏观经济长期稳定发展的趋势明朗，投资者可以通过投资基金产品分享国内经济增长带来的机遇。

所谓定期定额买基金，是指投资者约定

每月扣款时间和扣款金额，由销售机构(包括银行和券商)在每月约定日从投资者指定资金账户内自动完成扣款和基金申购申请的一种长期投资方式。

这种基金投资方式的优点首先是，年轻人没有时间理财，而“定期定额”买基金类似于“零存整取”，只要去银行或证券营业部办理一次申请就可以了。

其次，很多年轻人对证券市场知之甚少，而利用定期定额方式投资基金可以平均成本、分散风险。

最后，很多年轻人因需要支出的项目多，月结余不多，也不稳定，而现在定期定额计划的门槛非常低，起点一般为 100 元-300 元，可以按月扣，也可以按双月或季度扣，几乎不会给他们带来额外的压力，还能积少成多，使小钱变大钱，以应付未来对大额资金的需求。而且可以养成很好的理财习惯。



风险偏好选基金

激进型投资

案例一：小刘，2004年大学毕业，上海一家公司职员，月收入3500元，现有5万元存款。他有许多同在上海工作的同学，月收入不比自己高，但目前的资产却也有二三十万元了。他发现原来那些同学都是在2006年投资基金赚到的钱。为此，他决定也要投资基金，但他又惧怕风险，要求稳健理财。

投资建议：年轻人可以采用较为激进的投资策略，将5万元存款投资于风险较高收益也较高的股票型基金，可选择2只成长性较好的股票型基金，再选择1只积极配置型基金，组成一个基金投资组合。他目前月收入3500元，扣除正常的房租、伙食、交通等生活费用，应该能结余下1000元可以将其中的500元进行基金定投。



保守型投资

案例二：晓琳，购物消费喜欢用信用卡。去年听了朋友的建议，每个月把到账的工资都通过网上银行转为货币基金，日常但凡大额支出就依靠信用卡搞定。到了还款日前两天，晓琳就把货币基金赎回回来还款。因为货币市场基金收益一般高于活期存款利率，这样坚持了几个月，也省了一点零花钱出来。晓琳最近收到银行发来的一条消息，说某种短债基金正在发行，和货币基金一样进出免费，收益率预计有2.5%左右。晓琳有点动心，想用这只基金来替代货币基金，继续和信用卡联合作战。



投资建议：像晓琳这种情况，还是继续买货币基金为佳。相比中短债基金，货币基金的流动性更高，无论何时赎回都基本不用考虑赎回在基金净值低点的问题。而前者由于投资品种期限相对较长，净值波动要超过货币基金，对于持有期限在一个季度以内的资金就不太合适。

平衡型投资

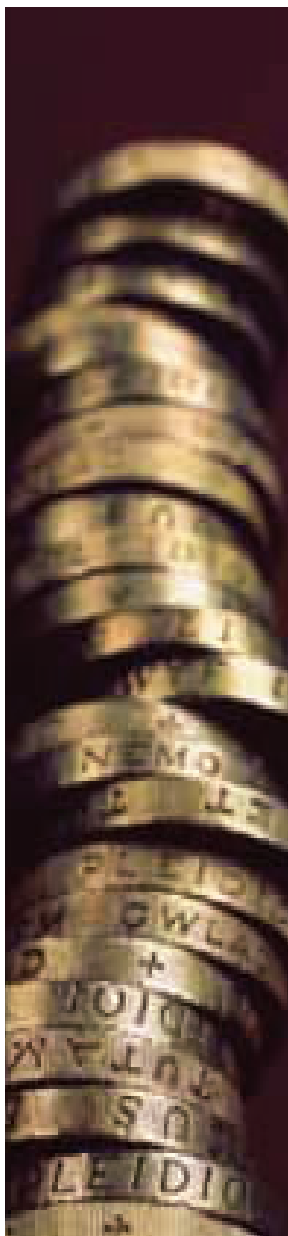
案例三：佟女士，在一家通信公司工作，每月月俸不少。自从三年前开始关注股市之后，佟女士总结出不管市场如何，每年下半年还是有机会赚钱。她每年基本只进入股市一次，前年是在1300点，去年是在1200点，大盘涨个10%，她就赶紧撤出。不过等待机会来临之前，佟女士的资金基本就留在活期储蓄上睡大觉。

投资建议：对于理财很有纪律性的佟女士而言，用中短债基金来搭配一年一次的作战机会比较合适。她收入大多数的闲置时间都在一个季度以上，买中短债基金而不是货币基金，同样进出没有成本，收益相对更高。至于具体的收益水平，我们单看中短债基金和货币基金的业绩比较基准就有数了，前者是两年期的税后定存收益，后者则是一年期的。

稳健型投资

案例四：张先生，作为30多岁的都市“夹心族”，对于风险较高的产品敬而远之。银行里陆续积累了10万元的活期储蓄，放在银行，张先生觉得虽然很安全，但利息太少。对于这笔钱，张先生还没有考虑合适的用途，“但至少最近3年不会用吧。”

投资建议：张先生这笔资金可能放上3年，去买货币基金或者中短债基金，都不太合算。那么，不妨到保本基金或者债券基金中去找寻合适的品种。当然，保本基金从投资范围来讲，跟债券基金是一样的，只不过在投资策略的设计方面因为要“保本”，资产配置会有相当的约束，其保本期限一般为3年。而对于普通的债券基金，风险要比保本基金大，有可能亏损，但一年内上涨的幅度也可能更高。





债券基金风险小

对大多数中小投资者而言,投资债券型基金要优于直接投资债市。首先,投资债券市场会遇到投资策略和选债的问题,如通过骑乘策略、息差策略和套利模型来增加收益,选择好的债券比选股更考验投资者的研究能力。就大多数中小投资者而言,对债券市场一般比较陌生,这样,债券型基金的长处就显现出来了,这些基金一般由专业的投资者操盘,对市场熟悉程度远高于一般的投资者,再考虑到基金资金量大的特点,在投资债市时要优于一般的中小投资者。

其次,基金可以通过银行间市场进行债券正回购交易,盘活资金。为了提高收益水平,绝大多数债券型基金允许进行一级市场新股投资。在现行的新股发行制度下,新股申购仍是债券型基金提高收益的重要手段。每遇新股认购时,基金会将手中的债券质押后融资,进行新股认购,只要新股的收益大于融资成本,基金就能增加一

块额外的收益。而个人投资者在购买债券后,资金将被锁定,无法通过质押等手段进行融资,也无法参与新股认购,资金的收益率将大打折扣。

最后,债券型基金能在交易所债券市场和银行间债券市场进行投资,投资品种较个人投资者更多、更灵活。

股市波动加大,市场避险需求增多。而债券基金以波动相对较小、收益相对稳健的特点越来越受到市场青睐。从过去的业绩也可看出债券基金具有较好的抵御市场大幅波动的能力。

在银行间债券市场上,有央行票据、短期融资券、中期票据等品种,部分券种的收益率高于交易所债券市场的券种,基金通过投资银行间债券市场可以更加合理地配置资产结构,使收益最大化。因此,通常情况下,中小投资者通过债券型基金投资债市具有一定的优势。