



# 我们还能买基金吗?

## 全球通请专家解答基金投资热点

如今各个基金动辄都能卖个上百亿份,但是今年1月31日,股市大跌又让人领教了基金的风险。投资基金,专家理财的概念似乎已经深入人心。可是我们在投资基金时,对它的了解到底有多少呢?投资的目的是获取收益,而收益势必伴随着风险,我们在投资之前是否做好了承受损失的心理准备呢?那些把自己辛辛苦苦挣来的血汗钱拿出来投资的小散户,无非是希望自己的钱能保值增值,那么我们更应该清楚自己投资的东西究竟是什么,它究竟能不能给我们带来收益。

怎样降低自己的投资风险获取最大的利益呢?近期中国移动公司和中银国际基金联合举办了全球通中银理财论坛。4月8日下午,中银国际基金管理公司助理副总裁王俭在浙江图书馆报告厅,就基金问题为前来的中国移动全球通VIP客户解答疑惑,指点迷津。一些企业的当家人、金融业的从事人员和众多基金投资者饶有兴趣地参加了这个报告会。

### 股市到底能不能预测?

基金和股票有着密切的联系。我们经常能看到各种媒体、公司或者个人总是喜欢预测某只股票或者某只基金,然而这样的预测只是一种赌博。2006年年初的时候,人们对于股票大盘最为大胆的预测是1800点,而现在股市远远将人们预测的这个最高点抛在后面,一直到了2900点并直逼目前的3500点。股市到底能不能预测?号称美国“股神”的巴菲特说他不能,世界著名投资大师彼得林奇也说他不能,所以股市是没有人能够预测的。

当然,谁都希望在股市最低位的时候买进,然后第二天就开始涨,但谁都没有办法知道哪一天才是最低点。所以想要稳稳地在低价的时候买进,一个办法是等,等到自己有把握预测的时候进入。另一个办法就只能碰运气。

那么现在该不该买基金,都已经3000多点了,买还是不买,会跌还是会涨?

### 投资基金策略一:我到底能承受多少亏损?

在资深投资顾问王俭看来,投资的策略比远远比预测来得重要。“预测是没有意义的!”他总是强调。因此无论指数是在几点,有策略的投资照样可以买基金。而这其中投资策略最重要的就是风险控制。

所以,在投资之前必须先问一下自己:我到底能承受亏损多少?最好的方法就是把它写下来。那么到底该用多少钱来投资?同样,如果你能有效地控制风险,多少钱都可以。但是对于那些永远不愿意“割肉”的人,那就千万要小心!在投资之前当然首先要预留足够应急自己平时开支的各项钱财。另外亏钱的心态是否宽松也很重要,如果实在承受不了亏钱,还是少投为妙。

投资基金有没有风险?风险有多大?王俭分析说,投资基金短期有风险,而且风险很大。长期则无风险,或者风险很小。如果投资单只股票风险是很大的,但是成分股指数一定是向上的。这些都是外部原因,内部原因也有很多。基金经理人会帮你调整投资,如果

经理人不够好,基金管理公司也会帮你换。如果基金公司很差,那么个人投资人也可以换基金公司。这些条件加起来,长期下来基金投资的风险其实是挺小的。

通常第一只基金该买什么?王俭推荐,先确定购买的品种,品种确定了,再确定哪家公司,哪个基金,这些步骤也可以请银行客户经理帮助。购买基金不能以短时间论英雄,那些现在涨得慢的基金,可能只是他重仓的股票涨的时机还没有到。在3个月或者半年以内看基金的排位,没有任何意义。除非你的投资期限就是3个月或者6个月。

### 投资基金策略二:怎样克服贪婪和恐惧?

一般没有太多空闲时间的人在购买基金的时候会选择定投,人性的弱点以及投资的大忌就是贪婪和恐惧,而定投恰恰可以避免这些心理。

绝大多数人因为克服不了贪婪,认为自己可以把握股市的波动从而获得额外的收益,最终却遭遇了额外的损失。另外,由于自己的恐惧心理,认为自己可以找到投资最安全的时机,结果往往会错失投资获利的良好机会。

投资的方式其实也有很多种。比如分散投资,就比波段操作的风险小。投资多家基金公司,投资多支基金,可以分散风险,但是建议不超过5只。关于买基金的波段操作,其实本质是一个市场能否可以预测的问题。人们经常会被贪婪所诱惑,老试图去尝试进行选时的波段操作。一次波段操作成功并不难,难的是经常成功。你有这样的能力吗?由于股市的上涨并不是匀速的,一旦错过一小时段,可能已经失去大段的上涨。

另外,在基金投资过程中,人们往往会出现净值恐高症,即基金的净值越高风险就越大。我们之所以会产生净值恐高症,是因为我们把对股票的理解加到了基金头上。其实并不是高净值就是高风险,相反很有可能低净值反而会有高风险。基金的操作实际上是在低价位的时候买入一只股票,当股票涨到一定的时候,股票的风险增加,基金公司就卖出,风险也就跟着卖出,资产从股票变成了现金,净值并没有降低。卖出以后基金的风险就没有了,因为手上全部是现金,哪里还有风险呢?这个时候买入低风险的股票,再等着他涨,风险高了,再卖出。结果就是基金总资产在增加,净值也在增加,但是风险并没有增加。所以说基金的风险和基金净值绝对值的增加并没有关系。

### 投资基金策略三:如何选择基金

什么是基金?打个形象的比方,就是把钱给你的邻居让他帮你炒股票。当然除你之外,还有其他人找他炒股票,给他的钱自然也不等,于是你的邻居就是基金公司,他所收到的所有委托给他炒股的钱就成了一支基金。而你和其他给他钱的人就是所谓的基民。

怎样选择分红与不分红基金?长期投资者,应买从不分红的基金。而需要从基金中定期取款者,应该选择定期的分红基金。复制基金和分拆基金都没有多大意思。

去哪买基金好?买基金有去银行、证券公司、基金公司直销、网上购买等四种方法,其中上证券公司去买容易受股票的诱惑,网购虽然优惠但是服务差,基金公司则不够客观,所以去银行是值得推荐的途径。

投资基金的步骤有哪些?首先确定投资周期。第二步就是认识风险,也就是从中设定止损位;如果投资三个月,能承受的损失是3%,或者6个月是6%,那么就意味着如果你亏损到你的止损位时,你就可以撤出你的资金了。第三步才是选择基金,推荐选择请客户经理。第四步,设定基金考核周期(推荐6个月,如果不好就可以换)。第五步,根据情况和自己的判断,做定期的调整,或者继续多买,或者持续不变,或者卖出换购。第六步,定期向上提高止损(止赢)位,如果想要将亏损最小化,请选择短期投资,如果想要赢利最大化,请选择长期投资。

对于最近的大盘走势有什么投资策略和选择?我们看好未来中国证券市场的长期走势。但短期由于缺乏强势的板块热点,投资应更为谨慎。推动经济增长的因素比如工业化和城市化没有根本性的改变,但周期波动仍然不可避免。行业选择方面可关注与消费升级相关的行业,如食品饮料和汽车,服务行业如金融、零售百货行业;估值相对较低的行业,如电力、煤炭等行业;具有某种防御特征的,如交通运输行业也是可以选择的行业。此外,主题投资也是可以关注的,主要是资产注入类公司、行业的并购重组等。



#### 人物名片

**王俭:** 中银国际基金管理公司助理副总裁。拥有十多年丰富的国内外市场和投资经验,是加拿大注册投资顾问。曾先后任职于政府部门、国际广告公司、飞利浦集团等多家机构。1999年起在 Canadian Securities Institute (Vancouver) 和 Investors Group Institute (Winnipeg) 学习,并任加拿大投资基金公司 Investors Group 高级投资顾问。2003年回国,先后加盟国泰基金管理公司和中银国际基金管理公司。