

整理家庭“年报” 展望未来机会 发现不足找进步 来年多收“三五斗”

又到了整理家庭理财年报的时候了。总结发现不足之处,看到自己点滴进步,我等小散为的是来年能多收个“三五斗”。

不足:对固定收益类产品重视不够,权益类投资期望过高。今年,许多基本没有杠杆的债券型基金收益率均轻松超过8%,一些操作特好的债基甚至达到百分之十几的收益率。那些有着几倍杠杆的债券型基金,收益率更是达到了惊人的百分之三十几的收益率。连有着约定收益的分级基金A类,今年以来,市价收益率也普遍达到8%以上。然而在固定收益类产品一片红火的年景下,我却对此未引起足够重视,投资比例太低,只是少量持有了一些今年新发行的无杠杆债基。

另一方面,连续多年股市调整,加之对内外宏观经济和实体经济的困难预计过于乐观,今年初本人在股票、股基等权益类资产上配置比重过高。这样一来,总体投资收益自然不太理想。

进步:开拓新领域,信托产品收到第一笔收益。固定收益类信托是债权型产品,如果项目的风险控制情

况较好,投资一款合适的信托产品是种不错的选择。去年我买入的一款房地产信托,今年收到了第一期分红收益。在股市不景气、其他投资渠道缺乏的情况下,十几点的收益率给人带来了连年调整市道中的暖意。今年朋友那儿又有一款据说有当地政府部门担保的高铁项目的固定收益类信托,8%多的年收益率,也足以跑赢CPI了。如果经常能买到这类信托,相信长期下来,累计收益率不会比股市差。固定收益类信托,按照债务约定利率,具有债权资产的特点,一般由投资管理公司等第三方企业具体运作。只要项目的具体投向、运营及担保等风险控制做得较好,收益率方面优于银行类理财产品。

展望未来,机会闪现。近期,许多股票都跌出了价值。有一小部分股票每年都有不错的分红。加之今年以来鼓励上市公司分红和按股票持有期长短的分红税收政策的调整等利好因素,这类股票仅从分红收益角度来算收益率就有不少超过5%,成了“进可攻、退可守”的绝佳品种。即使未来一年股价不上涨,其分红收益也能跑赢通胀了。

陆宏

资金流“填谷削峰” 股与债“低买高卖”

本人的家庭理财年报今年有3个没想到:分级基金和企债这么好,指数会跌破2000点(能买回这么多已抛掉的股票)、车牌额度涨至近7万元。

通过学习近年创新产品——分级基金的知识,把握交易关键点,资金“随波逐流”,获利30%以上。判断大盘指数将向下时,重仓持有双禧A(150012),与指数负相关,故在指数跌势中也可赚钱;判断大盘指数将向上时,抛出双禧A换入双禧B(150013),有杠杆作用,能扩大指数涨幅。双禧A、双禧B的盈利,加上股票红利,农业银行的近日拔高等,弥补了前些年一些小额股票的投资损失,股票投资还是盈利的。

资金要在“填谷削峰”中流动,在“高抛低吸”中运用。资金在某类方面增长比例较快时,有必要降低仓位,起到抽水机的作用;在某类方面降低比例较快时,有必要加仓注入资金,发挥蓄水池的作用。

举例来说,年初企业债在欧债危机的影响下,成交纷纷跌入面值之下5-8元不等,至年底成交价又纷纷

升到面值之上2-6元不等。加上十来个月应得利息,今年企业债收益大大超出预计,透支了未来的收益,故先抛出落袋为安。股票跌破2000点后,基本判断底部区域,资金大胆流入银行股。回购一些早些年前抛出的股票,股数一样却多了现金和时间价值,或同样现金买回更多的股数和时间价值。买入一些有确定性收益的可转债,收益率较企债高兼有转股可能。

此外,7月在上海造币厂经营部买了一套30周年熊猫纪念金银币。3月以6.33位置兑入美元,购入中信银行一年期收益4.25%美元理财产品。现在来看,利率不低,但人民币还是一如既往地升值。

明显失误之处是,年初拍车牌额度不够坚定,到年末拍了个高价,白白损失2万多元。牌照也是一种社会公共资源,必将越来越紧缺。

今年,还是验证那句话:如果总是做大家都在做的事,你就赚不到钱。当大多数人悲观时,买;而当大家相当乐观时,卖。

简爱

多个篮子理财 亏损程度下降



自从自己的股票和基金被深套了以后,2012年的投资变得保守多了。除了定投指数基金以外,坚持一月一张定期存单和购买货币基金的方法,让今年的投资减少了亏损。

根据鸡蛋不能放在一个篮子中的理财原则,2012年的投资方法,主要是实行指数基金定投。据说定投的最大好处就是在行情低迷时多购买份额,一旦行情上涨就会实现赢利。因此,即使大盘指数跌破了2000点,自己始终没有终止定投,但这个定投的结局是目前亏损30%。

另外,两年24张存单的存款方法,也是有一定好处的。年初的2年期存款,利息为4.4%,虽然此后一直下降,但以前已经存下的锁定了收益。在两年后,可以保证每个月有存单到期。再一个就是每个月工资到账后,当日通过网上银行购买货币基金,保证银行卡上的钱不会只有活期存款的收益。到了定投扣款的时间,提前两天赎回相应的数额。

2012年是一个全民理财亏损年,投资什么都是亏。采用这种多个篮子投资的办法,在一定程度上减少了亏损,也算是不幸中的一幸吧。

曹建明

方法策略对头 严冬也能捕鱼

我家近几年的主要理财方向也在股市上。今年初,我制定了“捂紧钱袋防守,有了战机再进攻”的策略。因此在大多数月份保持空仓,只有少数几个月持有股票,空仓时每天做做国债回购。年底结账,又是个丰收年。本想安全“过冬”,却获得了犹如在零下几十摄氏度的松花江上凿开冰层撒网捕到大鱼的成果。

今年股市难以把握,每个投资者应保持冷静,耐心等待机会最重要,好股票有的是,不用担心踏空。

早些年邮票、钱币是我家投资理财的主要方向。投资的品种好多有了成倍的收益,甚至几倍、十几倍的涨幅,有的泡沫太大了。任何投资品种价格过分离价值,价格一定会回归的。今年卖出早年投资的一些邮票和纸币,此外,把股市盈利的10%投资了一些贵金属钱币。要说今年理财方面的不足,我在邮币市场低迷时抛了个不理想的价格。

抱着“投资”买入、“投机”卖出的心态进行投资。也就是说价值高、价格低时买入,价值低、价格高时卖出。不要追求一夜暴富,任何投资收益都是由时间堆砌的,制定并严格遵守投资原则或纪律,一定能做一个赢家。

黄一心



“年报” 绍波 画

赚钱着实不易 希望明年会好

回首这一年,我对自己的投资收益并不满意。股票今年跌得更彻底、更猛烈。都怪自己对行情判断过于乐观,以为股市已经跌得差不多,可以抄底了。结果无情的现实令我饱受煎熬,资金大幅缩水。

基金市场也好不到哪里去。我所购买的股票型基金、混合型基金以及指数基金等均未有过逃过股市大跌的劫难。就一个字:亏!目前跌幅将近10%。

黄金方面,今年上半年,受到欧债危机和美国经济形势变化的影响,黄金价格波动剧烈。我采取紧跟形势、分步建仓、波段操作的策略,获得了20%的收益。然而,下半年我犯了一味看多的错误,没有见好就收,导致账户有一定的亏损。全年收益只有10%左右。

今年理财产品在我的理财组合中占到50%的比例。我采取踏准月末、季末等重要时点的策略,利用网银“秒杀”,整体收益保持在5%左右。

经营方面,今年在不影响本职工作的前提下,继续与朋友合资经营一家服装店。今年7月,我和朋友在淘宝注册网店,销售额总算有所攀升。

不管今年得失如何,我希望明年会更好。

钟育娴

2013 理财展望 新年伊始,规划先行。2013年的理财市场,你看好哪个主攻方向?准备如何布局投资?请亮出自己的分析见解。来稿请发 tangy@wxjt.com.cn,截稿时间为下周三。

下周话题

在刀尖上行走 在折磨中成熟

回首2012年的股市,可以用两部热播电视剧的剧名表述:《在刀尖上行走》和《步步惊心》。

说归说,做归做,对股市的情结恐怕还难以割舍。利用这难得的休整时光,总结得失,扬长避短。

其一,只能分享利益,不能承担风险。股市一路飘红时忘乎所以,盲目跟进;股市持续下跌时方寸大乱,捶胸顿足。

其二,徘徊不定,左右摇摆。在一只股票业绩优异涨势强劲时买到2000股,当股票价位一度突破50元时如果马上清仓,能着实赚一把。犹豫观望中该股连续几个跌停板,即使在跌破40元后卖出,还可获小利,却一再错过时机。直至该股跌破20元,索性抱残守缺不管了,以致亏损较重。

其三,畏惶惶恐,谈虎色变。长时间的等待不见起色,“怕”字取代了“敢”字,在28元价位上买入一只绩优股,不到半月,股价大跌,怕股票套牢低价卖出。卖出后股价却一路上扬,陷入自责。

不论股市如何起伏变化,只有克服心理障碍,才能在投资市场上从容淡定,收放自如。

刘宝民

喜

还有短短两天时间,2012年就要与市场说再见了。盘点2012年市场,虽然股市疲弱,但基金业却书写出传奇:虽有令人担忧的“换帅潮”,但更多的是令人振奋的“求创新”“千基变”等喜事,可谓是眼花缭乱,亮点颇多。

监管放松管制 基金改革获正能量

2012年,监管层加强监管放松管制助力基金业改革,为基金业带来“正能量”。

《证券投资基金管理公司管理办法》《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》《证券投资基金管理公司子公司管理暂行规定》等一系列新政的颁布实施,

放宽了股东门槛限制、将基金募集申请由“核准制”改为“注册制”,修改基金投资范围等,对于市场可谓意义重大。

这些新政一方面加强了内幕交易、利益输送方面的监管,一方面放宽了基金在成立、投资运作上的管制,体现了监管层给基金

众多基金公司表示,十八大后改革成为未来一段时间的主旋律,市场对未来改革推动经济增长充满了期待。在市场充满期待中,有理由相信,基金业走出业绩、规模、人才困局将会跟着市场“水涨船高”得以最终解决,相信来年会更好。

新基数量超去年 迈入“千基时代”

在新政的鼓舞下,2012年,基金行业在弱市之下强势扩容,新设立基金数量将去年创造的新高再度刷新。尤为令人关注的是,在6月份,随着景顺长城上证180等权重等5只基金的同日设立,公募基金迈入历史新纪元,正式进入

“千基时代”。而截至12月23日,今年内已有67家基金公司旗下的251只新基金先后设立,超过去年全年成立新基金总数40只,增长18.96%。至此,公募基金总数达1481只。不仅新设立基金数量创出新高,募资情况也令人惊喜,新

基金募资不仅5年来首次突破4000亿元关口,更是首次突破6000亿元关口,达6313.29亿元,平均每只新基金首募资金25.15亿元,环比分别上涨128.54%和92.13%。

挖掘绝对收益 基金创新燃起四把火

回首2012年,说其是基金创新年绝不为过。今年以来,公募基金着眼于产品的创新设计,从投资市场到投资标的都力求推新。

■ 创新一:跨市场跨境ETF

今年5月初,酝酿了5年之久的华泰柏瑞和嘉实沪深300ETF基金终于宣告成立,合计募资金额超过500亿元。随着沪深300ETF的上市交易,股指期货配套现货的空白得到有效填补,为期现套利提供了更为方便的工具。其中,华泰柏瑞沪深300ETF创新实现的跨市场T+0申赎机制,使得股指期货套利者不再需要测算各成分股以及各种ETF的配置比例,从而能轻松实现股指期货日内套利交易。

在跨市场ETF基金的成功推出后,同样酝酿已久的易方达和华夏旗下的两只港股跨境ETF基金也已问世。

■ 创新二:短期理财债券基金

继银监会正式叫停30天以内理财产品后,市场上短期理财产品出现空白,谋变的基金公司抓住机会,于今年5月,以汇添富和华安两家公司为引领,正式拉开了短期

理财债券型基金发展的序幕。数据显示,自第一只短期理财基金问世至今,短期理财型基金7个多月的时间已经发行了50余只,首募总规模突破2000亿元。

这种创新型基金具有低门槛、零费用、定期开放赎回、风险低、运作透明等特点,自第一只基金上市运作以来,受到市场的追捧和关注,越来越多的基金公司也逐渐开始着手布局这一产品线。目前许多公司的该类产品还有不少正在排队等待批文中。

■ 创新三:发起式基金

今年6月24日,证监会下发两份相关文件,增设发起式基金审核通道,简化其审核程序,并予以优先审核,发起式基金呼之欲出。这一创新品种本质上为利益捆绑,基金公司、基金公司、高管或基金经理通过认购自家基金并持有不少于三年,使得自身利益与基民利益息息相关。天弘基金率先推出了自己的“诚意之作”,运用公司自有资金认购该基金1000万元作为发起资金,当时

在市场引起不小的关注。该类产品也受益良多,仅用一周便完成了募集。不过,从第一只递交申请的发起式基金天弘债券型基金开始,陆续响应的基金多以固定收益品种为主,权益类基金更是寥寥无几,违背了产品的设计初衷,受到市场广泛质疑,发起式概念也陷入了进退两难的境地。

了募集。

■ 创新四:货币基金T+0

货币型基金原本只是一种现金管理产品,但是对于对流动性要求较高的客户而言,T+2日的资金到账时间仍显得不够高效,于是可在电子交易平台的购买的T+0货币基金应运而生。今年10月11日,汇添富率先开展“T+0”业务。目前银华、华宝兴业已先后上报交易型货币基金,“货币版ETF”也进入实质阶段。

总体来看,T+0版货基在资金兑付效率上已接近活期存款和证券保证金,但在收益率和投资门槛上具有明显优势,对低风险投资者和场内交易型投资者来说吸引力极大。而即将推出的华安现金富利货币基金更进一步将货币基金与车贷、房贷、信用卡等账户关联,参与直接消费,向现金化迈进。



14位老总辞职 基金公司换帅忙

总经理作为基金公司的掌舵人,起着“承上启下”的关键作用,既是一个公司的得力干将,也是一个公司的核心之“帅”。而截至12月23日,今年共有14位总经理离职,这一频率创出2008年以来5年中的次高点,仅低于2011年的19位总经理。细观离职原因,“因个人原因辞职”的较多,包括华夏范勇宏、长安曹阳、万家杨峰、方正富邦宋宜农、信达澳银王重昆等,也有“因工作变动”离职的,如中银的陈儒、东方的单宇、东吴的徐建平。

业内人士分析认为,总经理的离职虽然原因很多,但实际上主要是与公司股东方的变动及派遣变化有关,另外与基金业绩与规模等考核也有关系。近两年股市行情低迷,基金公司经营环境恶化,在这样的背景下,基金公司难以盈利,老基金公司亏损,新基金公司“烧钱”,股东方及总经理本人也感到了这种压力,离职越来越多。

3

跨年

2012

评点

