

本周话题：2012 保卫钱袋

稳字当头,择机而动

2011 年理财市场的复杂多变令许多投资者钱袋缩水。不过我们不用因此气馁,因为连机构都有可能做错方向或重仓了某股而败北,不要说作为散户的我们,无论从资金、信息或是投研策略均无法与之匹敌。要在弱肉强食的市场中分得一杯羹,实不是一件易事。如何在不确定中保卫我们的钱袋,的确是一个大问题。我的 2012 钱袋保卫战的宗旨是:比耐心,重安全。

长期投资等候胜出

虽说现代投资市场主要是机构博弈,但是中小投资者也有一定的优势。如船小好调头,资金无到期期限和利息等限制,可以比机构更具有等下去的耐心。如你有一笔 10 年 20 年后才准备使用的资金,而又看好未来的中国市场,那你大可投资

比耐心 重安全

靠复利赢在长远

于 A 股。其间尽可笑看股市涨跌,不必太在意短期的得失。如果你知道复利原理,就会知道一个合适的不太高的回报率在长期的复利作用下,经过耐心的守候,最终也会取得令人吃惊的利润。

保本基金锁定风险

前些日子一个银行的朋友说其单位每人都有基金的任务,让我帮助看看这只基金如何。我在这只

基金的招募说明书看到,其中有一条“担保人承担保证责任的金额即保证范围为:在保本周期到期日,基金份额持有人认购并持有到期的基金份额与保本周期到期日基金份额净值的乘积加上认购并持有到期的基金份额累计分红金额之和低于保本金额的差额部分(该差额部分即为保本赔付差额)。”而该基金对保本金额的定义为:“认购并持有到期的基金份额的净认

购金额、认购费用及募集期间的利息收入之和。”这就是说,当他持有满三年保本周期,不管其间股市行情如何,至少可以拿回投入本金,全身而退。而据已发行的几只保本基金历史统计数据 displays,平均年化收益率均在 10%以上,大大跑赢了存款利率和 CPI。在近几年国内外经济变化因素不确定的情况下,投资这样的锁定风险的保本基金不失为上上之策。

多配置低风险品种

许多股民平时对低风险品种如债券型基金等关注较少。研究表明,2003-2010 年,债券基金的平均年化收益率达到了 7.1%。当然其间经历大牛市和大量新股发行,拉高了债券基金的收益率,但是从一个较长时期来看,债券基金的年化收益率还是跑过一年期银行存款的。另外一些固定收益的银行理财产品也可以关注。毕竟投资中本金的安全是最重要的。试想如果上年亏损了 50%,要回本,那今年回报率至少要在 100%以上;如上年赚了 100%,今年亏 50%即被打回原形。

“比耐心,重安全”,是我的 2012 年的“诺亚方舟”,无论 2012 年投资市场如何动荡,我都将耐心等待洪水退去和投资市场复苏。陆宏

「抄底资金」分梯队

「作战方案」早敲定

股市如战场,小股民进股市搏杀凶多吉少。然而小股民具有独特优势,市场主力虽装备豪华,但行动笨拙,小股民完全可趁其不备果断出手,出奇制胜!

作为非职业投资者,精力和财力均有限,集中精力研究股市操作技巧、探讨摸索介入良机或许是投资上策。尤其是今年,最有效的“保卫钱袋”方式首选可能就是股市,因为在两年跌幅高达 33%的股票市场,今年机会已经大增。如果说 2011 年股市获利机会仅有“三分”,那么 2012 年机会极可能会超过“四分”。

笔者不主张通过预测股市未来走势而决定操作,因为这种预测几乎都会被事实证明“不靠谱”;笔者也不主张采用市场大多数数人认可的技术分析,因为这种所谓“技术分析”市场专业主力比普通投资者要精通得多,以自己的“弱项”去击败主力的“强项”不输才怪。

目前股市不存在“全赢”可能,提高获胜把握,两个原则很重要:第一个是资金分配要合理,第二个就是进出“战场”严格遵守作战“纪律”。

目前,资金分配应该是“两头小、中间大”。即:安排一部分资金作为“潜伏部队”,早期买入股票,提防突然爆发的行情不至于陷入“踏空”的尴尬境地;另一部分抄底资金作为“留守部队”,其实抄到真正的底是不可能的,但必须做这种兵力准备。上述两支“部队”都不宜过多,比如可各占资金总量的 20%以下。剩下的大部分资金就是“作战部队”了,但也至少必须分成“三个梯队”,各梯队兵力比例则可灵活掌握。

第一梯队的任务,当股票位于按经验决定的“平衡线”以下若干位置后就坚决分批“出击”,当股票到达“平衡线”以上若干位置后坚决撤退。市场总是上下波动不断,“第一梯队”积小胜为大胜。

第二梯队和第三梯队的任务,就是当股市突然远离“平衡线”向下运动时才“出击”,“第三梯队”任务亦然,而“撤退”要求均参照“第一梯队”。根据今年股市现状,不考虑以上两支梯队参与股市向上“追击”。

当然,全年股市“作战方案”应该在每次股市大幅波动之后作适当调整。但原则不能改变,尤其是“潜伏部队”和“留守部队”,不出现不可想象或万不得已特殊情况不可“轻举妄动”。总而言之:决不打无准备之仗!
龙世斌



投资第一要保本

辛遥画

买入债券先防守

有了战机再进攻

市场上多数分析师预测今年全球经济陷于衰退是大概率事件,我国正处于调整转型期,即使不会发生衰退,也可能进入一个痛苦时期。对此,我很赞同。

新年来了,不少人都会根据自己的擅长,制定切合实际的理财计划。面对市场的严寒,人们不再追求利润的最大化,而是考虑怎样“系好安全带,保卫钱袋子”,防止资产缩水。我也进行了思考,自己近 6 年来在股市上年年都是正收益,适合在股市上征战,所以坚守股市仍旧是我 2012 年主要作战计划。但并不是说一开年就冲入股市,总体的战术是“先防守,有了战机再进攻”。

今年要获利,首先得总结一下先前,回想跌幅最大的 2008 年,自己怎样操作赢利的?查阅股市买卖记录,发现那年 5 月初根据大盘成交量变化抛出股票后,就没有再买入,转而买进卖出企业债券,躲过了一劫。

钱不能“闲”着,总得找出路。那么,不可预测的 2012 年是否可采取同样的战术?买国债,利润已大多数接近银行利率,买银行理财产品,不少是不保本不保息。我还是找原先发现的那个“矿”,这就是前几年发权证时同时发行的可分离转债。去年已资产重组的攀钢旗下的一家子公司今年 11 月 27 日到期的分离债,按 2011 年 12 月 30 日 100 元面额的债券收盘价 96.70 元计算(买入付全价为 96.850 元),到期加上扣除利税后的利息 1.28 元实到手 101.28 元,11 个月得利为 4.57%,高于银行利率。我准备“防守”性地买入。一旦股市出现转机,及时抛出债券,进行战略转移,实施“再进攻”。买债券还有个好处,它有一个保证持有人持有期间得益的“全价”制,比如,买入三个月后,若仍按买入时价挂牌价 96.70 元卖出,别人就得按“全价”付给你,那时就不是 96.850 元,而是高于这价格。诸如此类的债券有很多,有的还高于这个收益,如中信旗下的子公司等。债券买卖也挺方便的,像买卖股票那样即可。

人们是聪明的,好多人都知晓这个“矿”。所以,想要买入时得开盘早早挂买单,采用钓鱼式的方法买入。买入这种债券尽量选大公司为宜,安全性强,还要选即将到期的品种,以便股市出现转机时及时转战。若股市不现转机,就持有到期,稳获高于银行利率的利润。

无奈的“先防守,有了战机再进攻”,一切看事态发展吧。
黄一心

看大趋势

炒外汇低吸股票

2010 年 11 月,坚信房价疯狂的时期将结束,笔者以低于顶峰 5%的价格将一套房产卖掉,重新进行资产配置。房子出售后,将一部分现金投入股票,当时是 3100 点,到最近 2199 点,亏损了 25%。其他投资了债券和外汇宝,获微利后出局,转投本人民币和美元理财产品。

展望 2012 年,我的理财思路大致如下:

房地产 保留 2 套不动产,一套自住,一套继续出租,年回报率是 8%。

人民币 保本人民币理财产品到期后,继续寻找保本高收益理财产品。

外汇 人民币对美元升值的趋势是无法改变的,同时美元对欧元未来 3-6 月继续看涨。可做对欧元的外汇买卖,目标年获利率在 15%左右。

黄金 由于美元强势,欧洲、日本经济疲软,所以看跌欧元和日元,看涨美元。同时继续看跌黄金。如果跌至 1300 美元/盎司左右,可以逢低建仓,作为家庭必备资产配置。中长期硬通货看涨。

股票 相信有一些是值得配置的低估值资产。继续看好有品牌的医药等大消费股票,50%做中长期投资。短线,积小利为大利,做 T+0 摊薄成本。吸取教训,学会休息,行情不好就休息,做右侧趋势不做左侧交易。同时努力学习,寻找新兴产业中的高成长股票进行中长期投资。

保险 除了社会保险以外,另外继续加投商业保险,主要是大病险和意外险。

生活中做好开源节流,不必要的开支能省则省。

对于有条件的投资者来说,可以进行全世界的资产配置。比如,将来孩子出国留学的,可以考虑美国、澳洲、加拿大的房地产。不过这些都需要事先进行详细的考察了解。
简爱

现金为王

投资货基正当时

理财产品没有绝对的好与坏,只有合适与不合适之分。作为一个稳健的投资者,2012 年积极投资于货币基金是一个较好的理财途径。

2011 年,货币基金在基金中独树一帜,受银根抽紧、存款准备金率提高等因素影响,收益率在过去的一年里持续走高。货币型基金的实际收益率已经稳稳超过银行一年的定期存款利率,其中易方达货币基金近期更是表现出色。本轮流动性收缩主要依靠不断调高银行存款准备金率,而这种流动性紧缩不仅仅表现为信贷的减少,更表现为改变了城乡居民资产配置的习惯和偏好,即储蓄存款流向收益率更高的理财市场产品之中。货币型基金的持续强势正是反映了这种情况。货币型基金是以其流动性取胜的,当市场资金利率继续维持在高位时,货币型基金的收益也将继续走高,2011 年就是这样的货币型基金年。

一个稳健的投资者,不应当盲目地参与当前的热门产品,而应该从自身实际情况出发选择恰当的产品进行投资。就基金而言,股票型基金、混合型基金收益高风险也高,债券型基金、货币型基金收益少风险也小,将各种类型、各种风格的基金进行合理配置,既可以分散风险,又可以稳获一定的收益。政策走势是影响货币市场的主要因素,目前央行适度从紧的货币政策仍然存在,2012 年市场的流动性可能要比 2011 年稍稍好一点,但其幅度是有限的,这给投资货币型基金带来了一定的机会。由于货币型基金主要投资国债、票据等收益水平较高的产品之中,因而是一个安全性、流动性、收益性兼备的产品。
程大庆

下周话题

年终奖

盼望着,盼望着,年终奖的脚步近了。年终奖怎么花、怎么存,是大家过年前津津乐道的话题。今年打理年终奖,能出点什么新意?

来稿请发 tangy@wxjt.com.cn,截稿时间为下周三。