

# 跌回“二时代”，我们如何出手

基金,要不要赎回

## A 基市分歧迅速蔓延 基民想赎回,理财师喊加仓

本报8月18日讯 市场的分歧,在散户心中迅速蔓延。近日,市场急跌,老张兄弟在要不要赎回基金的问题上,起了不小的争执。

“我投资基金5年了,这点风波总是见过的吧,盈利的时候他就高兴,现在稍微亏了一点就开始唠叨了。”与弟弟赎回的想法截然不同,老张极力希望做个长线。“我还是比较看好后市的,只是现在也不会盲目加仓,持基不动吧。”

### 基民:赎回意愿明显

记者调查发现,老张的看法在基民中颇具代表性,一方面他们对股市的反应敏感,有一定的赎回意愿,但是也不会轻易赎回,对后市有一定的期望,但是如果现在要他们加仓,也是非常困难的。毕竟经历了2007年和2008年的大起大落,基民们成熟了不少,更谨慎小心了许多。

尽管真正赎回的人并不多,但是基民们普遍对股市的下挫表现敏感。工行湖南分行理财师卢立娟说,

基民们都是在股票震荡之初反映激烈,纷纷流露出赎回意愿,但是现在都平复了不少。”卢立娟同时也表示,相比之下,指数型基金赎回的人更是少之又少,而这样的基金她也是比较看好的。

“现在不只是我啊,我身边很多基民朋友都是这么想的,对于基金这事儿,我们现在还是持基不动吧,如果真的是加仓,这个

风险还是比较大的。”老张最后说到。

### 理财师:市场向好应加仓

“股市最近的剧烈波动超乎想象,市场短期还没有出现根本扭转的迹象,”工商银行理财师袁韬分析,“上证指数调整底部区域应该在2600~2800点之间,跌幅不大,风险也有限,建议投资者大胆加仓。”

袁韬表示,在市场震荡的情况下,建仓慢的基金就比较抗跌,投资者更易于接受。而在经济形势总体向好的情况下,不应过多考虑局部涨跌和大盘影响。“牛市中的回调幅度多分布在13%~20%之间,市场的跌幅已经差不多,但是可能时间上还有所欠缺,一旦市场调整完毕,必将迎来一轮新的反弹。”

“没有最好的基金,衡量基金好坏的标准很多,应该选择以往一段时间各方面表现较好的基金。”建设银行个人业务顾问粟雅丽认为,“相比而言,我比较推荐货币型基金,风险低,但是收益稳定,每月的收益率基本能保证在2%~5%之间。”

粟雅丽还比较了几种基金的不同特点,“股票型基金风险大,收益也大。债券型基金的出入要收取一定的手续费,而且目前国内的债券型基金发展面较窄。相比之下,货币型基金会是资金流动性管理比较好的一个工具。”

■记者 曹杨 实习生 罗曦

投连险,该不该退保

## B 两口子争议退不退保 专家:可将资金转移到稳健型账户

本报8月18日讯 经历数月的上涨之后,以开放式基金为主要投资标的的投连险收益虽然已经在逐步回升,但股市在本月初再度上演连日阴跌,与此同时,由于投连险稳健型账户的收益仍较低,为锁定收益,投保人退保现象有所增多,不少保险公司感受到了退保的压力。

### 妻子:退,丈夫:不能退!

面对震荡不安的股市,以及对业界下半年市场的一致看好,投连险投资客的心思也乱了——继续拿着期待更高的收益,还是早点退保,趁早落袋为安?这不,记者在某寿险公司湖南分公司遇

见了一对对此有分歧的夫妻。

“虽然现在亏损不是很多,大家也都比较看好下半年的股票市场,但是我还是想退保,毕竟好不容易只亏5%了。”今天上午,在长沙某事业单位工作的黄萍告诉记者。

然而,和黄萍的退保想法完全对立的是,她的丈夫刘先生却极力希望做个长线。

“现在大家都对下半年信心十足,我想我也不能这个时候掉链子,这么早就退保,不仅账户有损失,还要承担退保手续费,太不值得了。”刘先生对妻子的谨慎做法显然有意见。

刘先生告诉记者,去年账户亏了43%的时候,他也是这么一

个观点——投连险和基金一样,需要长期投资,不能随便退保,而他们所投资的投连险在今年的表现就很好地说明了这一点。“在经济形势明显好转的时候退保,显然是不明智的。”

### 专家:可转移到稳健型账户

“任何一种长期寿险产品在投保初期选择退保,投资者往往都是需要承担相当大的退保成本。”某寿险公司银保部负责人张经理告诉黄萍夫妇,一般情况下,按照投保条款规定,投连险的退保费率在投保前5年依次递减,第一年退保,退保费要收取保费的10%,直到第6年以后才为零。

编者按

7月29日,上证指数被一个喷嚏直接从3454点的高峰活生生抛下。随后2日,虽有皮球式的反弹,但皮球再度坠落的深跌令股指连破3300、3200、3100、2900多个关口。暴跌,小跌,连日阴跌,再暴跌……一连串的“跌”深深地刺痛投资者的神经。

进,还是退?退,该如何退?守,该如何守?长跌之后,这些问题,成为了基民、黄金客、保险客守护财富的必考题。

## 部分基金 按兵不动 悄悄调整仓位

随着市场的跌幅渐深,基金之间关于加减仓的分歧也在逐渐加大,不过部分基金仍对仓位保持按兵不动。

“我们目前都是标配,仓位变动不大。”一位基金投资总监表示,目前的行情发展感觉类似于2007年5月30日前后的趋势,未来市场向上的趋势应该不会改变。

上述人士认为,虽然目前选择按兵不动,但也会对部分仓位进行调整,可能更加注重行业间的配置。目前市场已经出现调整,未来可能会以震荡为主,短期内的回调不能影响基金的判断。

国海富兰克林基金也认为,宏观经济继续触底反弹,内需对经济复苏有较好的支撑,但外需的复苏还需要进一步观察。下半年流动性可能弱于上半年,不过预期外汇资金流入将会弥补一部分政策限制带来的流动性下降,流动性充裕的局面将可能得以延续。

德圣基金研究中心的报告显示,8月13日仓位测算数据,各类以股票为主要投资方向的基金平均仓位均有下降。股票型基金平均仓位为84.62%,比前周下降约1.96%;偏股混合型基金平均仓位为79.04%,相比前周下降约2.36%,成为各类基金中仓位降幅最明显的类型。 ■本报综合

## 凭证式国债 再现热销

2009年第四期凭证式国债16日开始发行,本期国债发行总额400亿元。与以往发行的各期凭证式国债有所不同,前日发行的凭证式国债品种由以往的3年期、5年期改为1年期和3年期两个品种。其中,2004年以来首度发行的1年期国债品种尤其受到投资者欢迎,不少银行网点额度首日就销售一空。

本期国债面向社会公开发售,投资者可到中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行以及部分股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行等40家凭证式国债承销团成员的营业网点购买。如仅从票面利率来看,3年期收益率明显高于1年期,其利率同今年发行的前三期凭证式国债利率持平,比同档定期存款利率高出0.4个百分点;1年期产品则比同档定期存款高出0.35个百分点。而以10万元为例,投资者购买1年期国债的到期收益为2600元,较1年期定期存款高350元;购买3年期国债利息收益较3年期定期存款多1200元。

■记者 邓桂明

## 名企联名信用卡 享受特色服务

本报8月18日讯 也许您有几张信用卡,但如果您能成为某个名企的客户,就有可能得到一种名企联名信用卡,持卡人可享受银行和企业共同提供的专属权益、特色服务。

今天,建行湖南分行和长沙通程集团联合推出名企联名卡“通程龙卡”。以后,通程集团的客户和员工就能在普通信用卡的基础上享受到建行的个性化服务,包括双重积分奖励、购物折扣优惠、专场促销活动及其他特色服务。

据了解,在普通信用卡竞争激烈的情况下,各家银行都在想方设法挖掘资源,扩大市场,这对消费者来说,无疑有了更多的选择。 ■记者 曹杨 实习生 罗曦

黄金,该不该买了

## C 不贪大,你就去买银行理财和金条

本报8月18日讯 股指跌回“二时代”的同时,作为以美元标价的主要贵金属黄金与白银跌幅都超过平时正常的波动。所有与股市沾边的理财产品都受到波及,投资者开始寻求收益比较稳定的银行理财产品。而对于黄金、白银等产品,理财师认为,在某个价位之下,可以越跌越买。

### 银行理财:赚个心里安稳

今年4月5日,蔡女士获得公司一次性奖励50万元,听朋友介绍某银行一款超短期理财产品,可以随时购买,随时赎回,便购买了。

到8月16日,蔡女士账上收入1905.48元,这时朋友替她算了一笔账,得到的收益比活期存款高出1377.81元,还真是划算。

“在宏观经济复苏背景下,银行的理财产品收益率出现整体上扬。”工行湖南省分营业部国际金融理财师朱沛琴接受记者采访时表示,近期股票市场震荡下跌,部分股市的避险资金已进入银行理财市场,预计理财产品的销量会反弹,尤其是短期产品。

### 黄金:200元以下可建仓

黄金已是成为投资组合规避风险的重要渠道。股市大跌,投资

者将目光转向黄金市场不失为明智之举。

“购买金条可以一直锁在家里,等到一两年后金价上涨了再抛售。”记者在长沙某珠宝行采访时,恰好遇到前来购买金条的张先生。“投资黄金的收益可能不及购买股票,但这些年来,我做的本质是稳赚不赔的买卖。”

兴业银行长沙分行金融理财师周柳表示,对于需要以资产配置来购买实物黄金的投资者可密切关注近日行情,若下跌至200元/克以下,可分批建仓;短期看空的投资者,若经验比较丰富,可以选择黄金延期AU(T+D),持有空

单,资金量较少的话也没有太多关系,白银延期AG(T+D)是较好的选择;长期投资者也可在持有中中长期单的同时适当炒些波段,获取短期差价。

“投资者可稍作观望,一旦时机成熟,即可出手购入。”湖南最大的珠宝行世纪情国际珠宝广场营销总监熊晓婷告诉记者,该处金条价格每克已经下降2~3元,投资者目前可以209元/克的最低价购入。尽管如此,但金条赎回的情况并不多。“从长远来看,黄金除能保值外,肯定还能增值,已受到越来越多的投资者青睐。”熊晓婷说。

■记者 刘永涛