

■ 基民故事

大李、老李和小李

□张文凯

记得谢晋导演曾拍过一部喜剧片叫《大李、老李和小李》,让人捧腹。今天将我的三位同事大李、老李和小李介绍给大家,听听他们的故事你也许会有意外的收获。

客服部大李,一个“双面”男人。在八小时之内,他是个完美主义者,对员工的要求近乎苛刻,因此经常会有美眉成为受害者——你经常可以看到某个美眉被他批得眼泪汪汪。八小时之外,他是一个天使,他会带着美眉们去K歌,去蹦迪,去疯玩。

08年对于大李来说也是双面的,女儿的降生给他带来的还是初为人父的喜悦,而母亲的住院让他感受到了肩上的责任。面对市场的暴跌,投资者是否应该选择赎回,缺乏安全感的大李带着心中的困惑找到了基金专家。专家并不赞同大李将所持有的基金全部赎回,而是建议他采用“基金组合”的方法来分散风险:具体做法就是将自己的资金1/3投资于股票基金,1/3投资于债券基金,1/3投资于货币基金。大李采纳了专家的建议,通过基金转换的方式将自己所持有的基金作了合理配置,不仅如此,现在每个月的节余大李也是按这个比例投入。几个月下来,大李感到自己身上的压力小了很多,大李觉得“基金组合”对于像他这样的社会中间人来说是个完美处方。

办公室老李,一个“百搭”男人。“百搭”到什么程度呢?在男人眼中:豪爽的他就是一个货真价实的男人;在女人眼里细心的他又是个不折不扣的女人。在好人眼中老李这个人并不坏;在坏人眼里老李这个人还蛮好。用老李自己的话来说就是“只要给我3分钟的时间,不管你是男人,女人,好人,坏人都我们可以成为朋友”。

08年对很多投资者来说是苦涩的,但对老李来说却是轻松的。老李说多年的投资经验让他比别别人对风险有着更加深刻的认识。当股指过了4000点,他就觉得市场被高估了,恰好女儿也出嫁了,他做父亲的任务也算完成了,该是为自己的退休生活考虑的时候了。从基金专家那里他学到了“80法则”:就是为了控制投资风险,将股票基金的仓位控制在一个合理的范围之内,具体来说就是80减去投资者的年龄再乘以100%。一年下来,30%的仓位让他躲过了市场大跌,现在他很愿意将这一招推荐给像他这样的奔六一族。

市场部小李,一个“邦德”男人。小李平时话不多,但他深邃的目光,优雅举止,敏捷的身手让人很容易将他与007联系在一起。阅人无数的老李是这样描述小李留给他的第一印象:他的出现,可以让一群美眉鸦雀无声;他的出现,可以让无数男人由主角变成配角。在公司实习期间小李更多的是向人们展示他那无处不在的绅士风范。上班赶电梯时,他是那个帮你挡住电梯两扇门的男人;上来重物上楼梯时,他是那个会主动上前帮一把的男人;下班回家,遇到滂沱大雨打不到车时,他是那个会把好不容易拦到的车让给你的男人。正式加入公司以后,大家才发现这个邦德还“蛮有才”的,工作遇到困难时,人们都会不约而同地想到小李,领导也会经常将“听听小李有啥想法”这句话挂在嘴边。至于小李的想法到底有多少含金量呢?老李说得好:“后生可畏啊!”

08年股指暴跌,很多投资者都选择了斩仓出局。而充满007风范的小李却选择了在4000点时介入,不过他用的方法是定期定额。小李说,时间点不是定投考虑的主要因素,时间才是定投成败的关键,如果你能给定投充足的时间,也许它可以为你赢得一切。4000点,如果你以投资的名义去抄底也许会有不少问题,但如果你以理财的名义去定投我看问题不大,因为对于我们年轻人来说,我们有足够长的投资周期,我不相信10年后的股指会低于4000点,也许不到4000点我就已经获利丰厚了,相信我,没错的。你别说,“邦德”的一番激情演说的确吸引了不少美眉加入了定投的队伍,至于效果如何,还有待时间的检验。

征 稿

“基民故事”,讲述你与基金结缘的故事,告诉你你们的心得。“博客坊”,欢迎读者就有关基金的话题发表高见,嬉笑怒骂皆成文章。“画说基金”,用漫画来评说基金。

来稿请尽量以电邮的形式。
地址:北京宣武大街甲97号中国证劵报《投资之道》
邮编:100031
邮箱:liao66@gmail.com

■ 水煮基金·名人投资故事系列之三

□本报记者 徐国杰

牛顿这个名字,恐怕众所周知。伊萨克·牛顿(Isaac Newton, 1642~1727)被公认为最伟大的英国科学家,身兼物理学家、天文学家和数学家多职,是近代经典力学的开山祖师,提出了著名的万有引力定律和牛顿运动三定律,后者被誉为人类历史上最伟大的十大科学发现之一。

牛顿年仅27岁即被聘为剑桥大学数学教授,三年后发明了反射式天文望远镜,47岁当选为国会议员,牛顿担任当时的世界科学霸主——英国皇家学会主席长达24年,不仅是英国科学的太上皇,而且被当时的世界一致视为活着的最伟大的人,皇家学会那些不可一世的成员都毕恭毕敬屏息吞声地倾听他每一句模糊不清的话,他不点头,任何人都不能入选皇家学会。1705年他被封为爵士,1727年3月20日去世,当时墓碑上刻的话几近谄媚——“让人类欢呼这样一位如此伟大的人曾经荣耀地存在于世界”。

但就是这么一位伟大的人物,也有失算的时候,在大名鼎鼎的南海泡沫中损失惨重。

南海公司于1711年创立,新公司邀请持有英国政府公债达900万英镑的个人,将债券兑换成南海公司的股票,由于这项服务能够回收部分国债,国王专门授予南海公司代表英国同南太平洋群岛和南美洲开展贸易。

但是当时统治南美洲大部分地区的西班牙不愿开放殖民地和英国进行贸易往来。但是与古往今来所有技法娴熟的高手一样,南海公司知道如何向愚蠢而贪婪的公众推销诱人的故事。

1720年,南海公司向国会抛出了一个难以抗拒的诱饵:公司将通过发行南海股票,吸收3100万英镑,这几乎是全部的国债。来自南海公司的消息称:英国和西班牙正就允许英国在

■ 投基有道

牛年养基实在一点好

□张宝

立春过后,大地回暖,A股市场也开始“人声鼎沸”。春节之后的市场“牛气烘烘”,短短十几个交易月在天量成交量的配合下已突破前期2333的阶段性高点。

历史总是惊人的相似,当我们站在A股市场2300点回望2007年2月、3月的疯狂时,我们发现,虽然市场行情是如此相似,但人们却是如此的健忘和容易冲动。

一个投资者不能两次踏进同一个市场,无论这反弹行情是大幅盈利还是彻底踏空,面对永恒在变的市 场,我们的养基策略和理念实在一点会更好。

脚踏实地 做好资产配置

经过熊市的历练,相信很多投资者已经意识到资产配置的重要性。在资本市场中,资产配置优于时

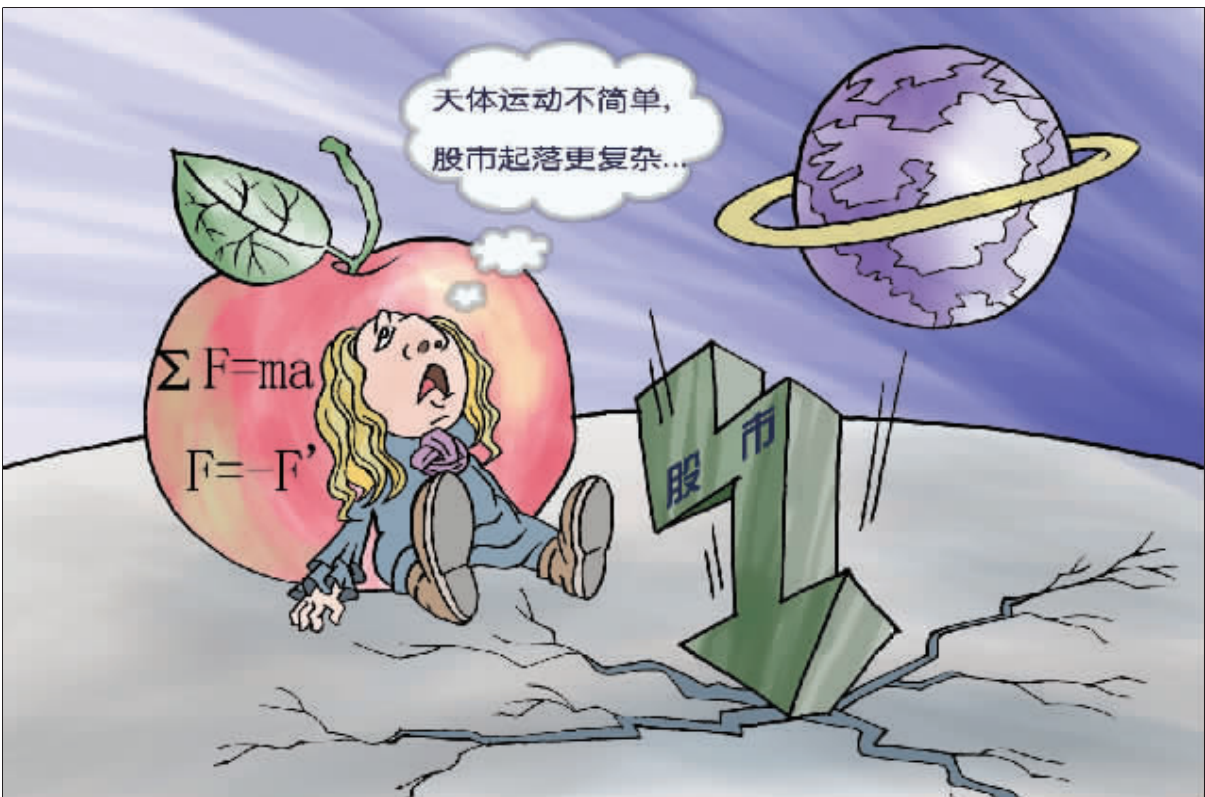
■ 投资心得

投基应“知己知彼”

股市债市起起落落,个人投资者多数都在追涨杀跌,结果自然难以取得合理的回报。孙子兵法云“知己知彼,百战不殆。”其实这句话用在基金投资中也非常合适。知己,知彼,然后基金投资就将成为生活的一部分。

“知己”就是要先弄清楚自己家庭的财务状况,并对未来家庭收入有合理的预期,并能够据此提出恰当的财务目标。

第一步,分析家庭财务状况。理财以家庭为单位,首先,个人的年龄、是否已婚、有没有孩子、需要赡养几位老人等是一个家庭的基本情况,然后,盘算一下是否已经买了房,是否计划买车,还要还多少贷款,是否有足够的保险。具有了这些生活必需的财产后,你可以考虑做一些投资,在权益类资产(如股票型



漫画/万永

所有西班牙殖民地开展自由贸易的协定进行磋商。来自新大陆的黄金白银将汇入英国,将使南海的股东们成为世界上最富有的人。

随着议案的通过,投机狂潮开始了,南海股票从1720年1月的每股128英镑飙升到8月令人眩目的1000英镑,7个多月涨了约8倍。

牛顿就是在南海公司股票价格上涨过程中参与了一把,很快,他的投资就实现了翻倍,当时还比较谨慎的牛顿出清了所有的股票,获利不菲。但是刚刚卖掉股票,牛顿就后悔了,因为到了8月,股票价格达到了1000英镑,几乎增值了8倍。

随后发生的事件表明,牛顿决定加大投入继续追进。然而此时的南海公司已经出现了经营困境,此前的6月英国国会通过了“反泡沫公司法”,这

原是南海在背后运作出台的,试图限制那些模仿南海公司盈利模式的跟风者,没想到聪明反被聪明误,公司也引起了投资者的怀疑。同时包括南海公司董事长在内的董事抛售各自持有的股票消息传开后,南海公司泡沫最终开始破灭,股价一落千丈,到12月份已经跌到了约124英镑,包括许多国会议员在内的数千户英国家庭面临财政崩溃,同时一场大规模的商业萧条也降临到这片土地上。

牛顿也未及脱身,几乎血本无归。事后,据称牛顿感到自己枉为科学界名流,竟然测不准股市的走向,感慨地说:“虽然我能计算出天体的运行轨迹,但我却估计不出人们疯狂的程度。”

贪婪本身就足以促成股票购买的盛况,而当这股力量同厚颜无耻的

先尽量把投资的方向做对。如果方向做错了,在日后的岁月中,无论你怎么努力,都无法获得可观的回报。

随机应变 策略灵活去投基

2009年,国际国内市场环境已发生重大变化并充满不确定性,以前那种像2006、2007年投资什么都获利、复制工作就赚钱的时代已经一去不复返了,而市场暴跌的日子也已过去,寄希望于“赚快钱”的牛市思维明显的不合时宜,同样的寄托于“无风险收益”的做法也略显保守。

2009年,机会与风险相伴,真实市场和我们的思维总是存在差距,在泡沫破裂的局面下,给我们提供了有步骤有计划布局优良资产的机会。但这是长期策略,不是一时之举。这个过程也许几个月就可完成,也许长达两三年。这并不是抄底,更不是投机。

现在市场上有品种丰富、名称

理财产品,如货币市场基金和债券型基金。

“知彼”就是清晰准确地了解不同基金类型的风险程度,并用科学的投资方法对不同类型做出相应的配置。基金根据投资标的不同可以分为三大类:股票型基金、债券型基金和货币市场基金。股票型基金属于权益类资产,风险水平相对较高,债券型基金和货币市场基金属于固定收益类资产,收益相对稳定。个人投资者有一种较实用的投资方式——股票型基金固定比例法。这个方法其实非常简单,就是在基民的投资总额中,保持股票型基金在投资中所占的比例不变。举个例子,比如你有10万元用于投资,你可以根据自己的家庭情况,希望股票型基金保持在50%的比例,即5万元投资股票型基金,5万元投资债券型货

社会名流、貌似国家政府的官方许可相互结合时,就能构建起巨大的泡沫市场。群众的判断并不总是可靠的,多数人犯错的几率与少数人其实并无相异。就像彼得林奇所说,人们为买一个几千块钱的冰箱、电视机多加比较,但花几万块买股票时,往往仅凭一两条小道消息,几秒钟就做了决定。人人都以为自己能逃过最后一棒,但结果呢?

——记住最重要的一点,当所有人都都在做某件事时,你不要做。



令人眼花缭乱的众多基金,投资者可重点关注长久以来业绩排名靠前的基金。业绩是考量基金好坏的一个硬性标准,基金的好与坏在业绩榜单上一目了然;而经过牛、熊市洗礼的基金具有更加全面的市场应对能力,相对来说,也更实在。

同时我们还要关注基金公司的整体实力,精选基金公司。有的基金公司,虽然规模大,但免不了“店大欺客”,浪费了投资者的资金,却没有实实在在为投资者负责;基金投资重在长远,那些规模、投研、市场、服务等综合实力俱佳、无明显争议和瑕疵的基金公司,诞生好基金的概率更大。

市场永远是个未知数,但已经犯过一次错的基民是否会再犯同样的错? 牛年,投资者在理财方面可能不能也“牛气冲天”,而要实在一点,根据自己的投资目的、风险承受能力,保持随机应变、积极灵活的策略,挑选实在一点的基金,为自己的未来布局。

币市场基金。假如3个月,股票型基金随着股市上涨增值了20%达到6万元,债券型货币市场基金价值发生变化很小,则持有基金总计11万元,那么按照固定比例法,这时应将5000元股票型基金转换为债券型货币市场基金,这样股票型基金余额为5.5万元,仍然保持50%的比例不变。同理,在股市下跌的过程中,股票型基金资产将缩水,可以对投资品种进行相反方向调整,使股票型基金与债券型货币市场基金的比例保持对半。

这种投资方法比较适用于普通百姓,其优点是用简单的方式让投资者离开追涨杀跌的投资生活,用投资原则约束自己的投资行为,使投资简单可行。不过在实际操作中,要避免频繁申购和赎回,以免增加交易成本。

■ 博客坊

理财还要理心

□李霞

台湾橄榄出版社出版的《穷得只剩下钱》一书近期在台湾销售火爆并紧急加印,起因是陈水扁再度被送到台北看守所羁押后,他的儿子陈致中前往探视,送了这本书给陈水扁看。对于陈水扁的劣迹而言,拿这本书给他读,也是一种讽刺与反思。

《穷得只剩下钱》这本书是牧师王阳明写的心灵之书。书中有这样一段:

(朋友看到女企业家)除了到机场接机的车子之外,车库里还有一部非常高级的汽车和一部跑车。豪宅里面有十几间空着的房间,任由这位好友选择,每个房间里面并且挂有高价的名画。

安顿之后,这位好友问说家人呢?这时女企业家脸色一沉,说:“我先生有外遇,很少回家。”

这位好友为了缓和气氛,马上问:“孩子呢?”女企业家叹口气说:“孩子大了,有自己的理想,住在别的城市。”接着叹口气说:“你不知道,我现在是‘穷得只剩下钱’。”

人不是要赚钱吗?为什么会穷得只剩下钱?人的需要什么?

简单地说,人的需要有两项,一是“阶段性”的需要,一是“终极性”的需要。如果以玻璃珠与珍珠来做比喻,则玻璃珠满足阶段性的需要,珍珠满足终极性的需要;前者会烟消云散,后者则永不分离。我们不要一生只把握到一大堆的玻璃珠,却把珍珠给遗漏了,那才是真正的贫穷。

人生两条路——生活的路与生命的路。生活的路追求衣食住行、功名富贵;生命的路追求平安喜乐、永恒的归宿。我们这两条路都要走。如果生活的路富有,而生命的路贫穷,则虽然丰衣足食心灵却不安空虚,这就掉入“穷得只剩下钱”的困境。

对于去年财富缩水大半的投资者而言,新年伊始,看看这些话,内心也许会有所启发。

我们赚钱是为了要让自己在物质生活上过得更舒适。但是表面富贵而心灵空虚,这应该不是我们的终极目标吧。有的富豪拥有数不尽的金钱财富,却忧愁郁闷或无暇享受生活,他们的生命并不被人欣赏;有些人虽然不富裕,但生活中充满了爱,充实而心感幸福,他们却被很多人羡慕。

当欲望随着财富增加而不断提升时,有的人为了追求更多的财富而减少和家人在一起的时间,牺牲健康,甚至有人起了贪念想以违法的方式获取更多的财富。这时想想自己生命的终极追求,也许会有所改变吧。

我们心灵的富足感取决于已经获得的财富占内心财富欲望的比例。很多人在去年财富丧失大半,现在就要适当地降低自己的欲望,调整以往过快的生活节奏,珍惜从前不在意的生活中小小的幸福。比如家庭聚餐、朋友相约等等。只有把心静下来,清楚自己生活和生命的意义,才能确定理性的投资目标,调整好投资策略,重新出发。

单纯的财富的数字不是生活的全部,希望人人都能拥有并珍惜真正的幸福,不要一生奋斗下来,落得“只剩下带不走的钱”,唯独遗漏了永不分离的“幸福的源头”。

挣钱、花钱、存钱

□黄杰

现代家庭人们一般性的理财观念,就是:挣钱减去花钱剩余是存钱。但是这种把挣来的钱不算入账乱花销后剩余多少存多少,最终是没钱可存的,有时候甚至还是负债。我认为要倒过这个“挣钱减去花钱剩余是存钱”的观念倒过来,变成“挣钱减去存钱剩余的是花钱”。要有计划地先把钱存起来,然后再看有多少钱是自己需要花的,这样才能真正理好财,享受后顾无忧的快乐生活。

转变观念需要一个过程,并且人与人生存条件不同,挣钱花钱存钱的观念也不同。有人说挣钱就是为了花钱,如果先把挣来的钱存起来,那挣钱干什么?这就需要转变思想观念。的确,挣钱就是为了花钱,但是,花钱时还要考虑没钱花的时候,这就需要存钱来应对没钱花时候的生活。但是存多少钱?怎么存?存哪里?存钱的规划是什么? 这要根据个人的生命周期来定,因为人的一生说长不长,说短不短,坎坎坷坷,每个阶段的需求也有所不同,所以,怎么存钱?如何把钱效益发挥到最大?这是一种科学的理财观。这些当然要借助于五花八门的理财工具了。

对于大多数人来说,存钱的目的是为了生息挣钱,二是为了安全。这就要慎重考虑自己的经济状况,明确投资目标,还有就是要知道自己是个怎样的投资人,风险承受能力如何,如果买了一手股票,赚了钱高兴得睡不着觉,赔了钱更是睡不着觉,那么,你就不适合做股票投资,还是最好把钱存进银行安全放心,吃吃饭,睡睡觉,高枕无忧。

总之,挣钱花钱和存钱,每个人心中都要算好帐,量力而行,量入为出,转变观念,寻求最佳的理财方式,才能真正享受到富裕生活。