

■ 释疑解惑

基金投资 非“承”勿扰

问：风险承受能力测试重要吗？不测行不行？

答：风险承受能力是指一个人有足够能力承担的风险,也就是能承受多大的投资损失而不至于影响其正常生活。在进行投资决策时,风险承受能力与风险偏好是最重要的两项参考指标。然而在实际生活中,这两个指标常常会“打架”——比如具有低风险承受能力的人却偏向购买能获得更高收益的股票型基金。从理论上说,风险承受能力是投资人的客观条件,并不为投资人的主观意志转移,而风险偏好则是投资人的主观态度。因此前者比后者更基础也更重要。在进行投资决策时,投资人理应优先考虑自己的风险承受能力而不是风险偏好。可在实际生活中,大部分老百姓由于缺乏专业理财知识,往往只关注自己的风险偏好(喜欢买什么),而忽视了自己的风险承受能力(适合买什么)。因此,投资人在投资前做风险承受能力测试是很重要的。

■ 基民调查

90%的投资者选择主动操作性QDII

□本报记者 江沂 深圳报道

今年QDII基金迎来第二波出海潮,从基金投资主题看,第二波出海的基金更注意打特色牌,投资范围、投资主题各有不同,而且主动、被动基金均有。从上周本报联合中证网(www.cs.com.cn)进行的新闻调查看,70%的投资者更为青睐大宗商品QDII基金,相对而言,也更为喜欢主动操作的QDII。

随着基金产品的不断创新与发展,越来越多的投资人关注到这种投资方式。然而很多投资人并没有认识到收益往往伴随着风险,超越自身风险承受能力的投资会给自己造成很大困扰。本期请到长盛基金客服为大家解读基金投资的风险。

有必要的,基金销售机构也需在客户购买前要求客户进行测试,在客户投资超过个人风险承受力的产品时进行提醒。

问：基金投资存在哪些风险？

答：开放式证券投资基金主要投资于证券市场,因而基金投资的风险,主要在于证券市场的风险。一般而言,证券市场的风险主要分为系统性风险和非系统性风险。前者主要是指由于某种全局性的因素而对所有证券收益产生作用的风险,这种风险可以利用资产组合管理的手段进行防范;后者是指个别上市公司或者行业由于特殊情况造成的风险,这种风险可以通过组合投资弱化甚至完全消除。对于基金投资而言,系统性风险由于其无法消除

的特性,只能依靠投资者配置相对安全的低风险基金产品进行组合投资,尽量降低不良影响和损失;非系统性风险,则主要可以依靠基金公司和基金经理的科学研究方法、良好投研能力尽量避免。

问：我们如何规避买基金的风险呢？

答：首先需了解的是,风险不可能完全规避,即使是固定收益产品,也会面临因通胀造成的贬值风险。既然不能完全规避,那么需做好接受风险的准备再进行投资,这就要求客户首先了解自己的风险承受力,可以通过各家基金公司网上公布的风险承受能力测试了解,投资在承受能力范围内的基金。

其次,你可以通过不同类型基金的组合投资分散风险。投资

人可以根据自己的理财目标,将资产在股票型、混合型、债券型及货币型基金(类型按风险由高到低排列)中进行合理配置,在分散风险的同时追求相对稳定的收益。举一最简单的投资组合:将投资的资金一半购买低风险或者保本基金获取稳定收益,一半购买股票及基金获取风险收益。

再者,是要熟悉基金基本操作知识,节约投资成本。投资人需要掌握一些必备的基金投资常识,包括重要的交易规则、交易费用、资金到账时间等等。同时,可以巧妙运用基金相关业务,比如网上交易、转换业务等来回避风险,提高收益。

最后,希望你能适时进行投资组合调整。在股市风险较高时,将高风险的股票基金转换为低风险的债券基金或货币基金来减少资产损失;在市场走势强劲的时机,则可将债券基金转换为股票基金来分享增值机会。

■ 新发基金一周提示

基金简称	市场代码	募集起始日期	募集截至日期	托管银行
大摩成长股票	233007	2010-4-8	2010-5-14	建设银行
工银全球精选	486002	2010-4-15	2010-5-17	建设银行
长盛环球	080006	2010-4-19	2010-5-21	中国银行
建信责任ETF	510093	2010-4-21	2010-5-21	工商银行
建信责任ETF联接	530010	2010-4-21	2010-5-21	工商银行
鹏华增利A	206003	2010-4-27	2010-5-26	交通银行
鹏华增利B	206004	2010-4-27	2010-5-26	交通银行
博时创业成长	050014	2010-5-10	2010-5-28	农业银行
嘉实价值	070019	2010-5-5	2010-6-3	中国银行
中邮主题	590005	2010-5-7	2010-5-17	招商银行
汇丰先锋	540008	2010-5-5	2010-6-3	交通银行
国投新兴	161210	2010-5-6	2010-6-4	工商银行
华商产业	630006	2010-5-11	2010-6-11	建设银行

■ 信息速递摘要

基金公司高管变更

景顺长城基金管理有限公司决定聘任赵如冰先生担任公司董事长职务。

基金经理任职变更

华安基金管理有限公司决定周丽萍女士暂停担任华安强化收益债券型证券投资基金的基金经理,黄勤先生继续管理该基金。

中海基金管理有限公司决定聘任陶林健先生为中海能源策略混合型证券投资基金的基金经理,施恒新先生不再担任上述职务。

兴业全球基金管理有限公司决定聘任张光成先生为兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)的基金经理,与王晓明先生共同管理该基金,张惠萍女士不再担任上述职务。

兴业全球基金管理有限公司决定张光成先生不再担任兴业有机增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,陈扬帆先生继续管理该基金。

兴业全球基金管理有限公司决定聘任张惠萍女士为兴业合润分级股票型证券投资基金的基金经理。

银华基金管理有限公司决定批准银华-道琼斯88精选证券投资基金的基金经理杨长清先生休假,路志刚先生继续管理该基金。

基金分红

南方中证500指数证券投资基金(LOF)每10份基金份额拟派发现金红利0.500元,权益登记日:2010年5月7日,场外除息日:2010年5月7日,场内除息日:2010年5月10日,红利发放日:2010年5月11日。

国联安德盛稳健证券投资基金每10份基金份额拟派发现金红利1.400元,权益登记日:2010年5月10日,除息日:2010年5月10日,红利发放日:2010年5月11日。

国联安德盛红利股票证券投资基金每10份基金份额拟派发现金红利0.600元,权益登记日:2010年5月10日,除息日:2010年5月10日,红利发放日:2010年5月11日。

富国天丰强化收益债券型证券投资基金每10份基金份额拟派发现金红利0.120元,权益登记日:2010年5月11日,场外除息日:2010年5月11日,场内除息日:2010年5月12日,红利发放日:2010年5月13日。

兴业磐稳增利债券型证券投资基金每10份基金份额拟派发现金红利0.200元,权益登记日:2010年5月11日,除息日:2010年5月11日,红利发放日:2010年5月12日。

开放日常申购、赎回及基金转换业务

国投瑞银基金管理有限公司决定自2010年5月10日起开放国投瑞银沪深300金融地产指数基金(LOF)的申购、赎回业务。

金元比联基金管理有限公司决定自2010年5月10日起开放金元比联核心动力股票型证券投资基金的申购、赎回业务。

责编:姚婧
美编:苏振

基金算一算

如何看待货币市场基金的收益率指标

□天相投顾 闻群 田本俊

货币市场基金收益率

除了货币市场基金以外的其他基金品种(偏股型基金、债券型基金、保本型基金等)都是用净值增长率指标来衡量基金的业绩和收益率,而货币市场基金则不同,由于其净值恒定在1元,基金的盈亏通过定期结转,体现为投资者持有的基金份额的变化。比如,如果在一定时期内货币基金整体盈利,那么在收益结转后,投资者持有的份额总数增加,份额净值不变;如果货币基金亏损,那么结转后,投资者持有的份额总数减少,份额净值不变。需要注意的是,不同货币基金对于收益结转频率的规定可能不同,一般分为“按月结转”和“按日结转”两类。

既然份额净值始终维持在1块钱,就没有净值增长率一说,那么我们用什么指标来衡量货币市场基金的收益率呢?货币基金公布的

收益指标有两个:日万份基金净收益和7日年化收益率。其中日万份基金净收益表示的是每10000份货币基金当日产生的净收益(之所以用万份不用单份主要是因为单份货币市场基金的收益率太小了);7日年化收益率是指将货币市场基金最近7日的万份净收益进行年化得到的估算的年度收益率。具体计算公式如下:

日万份基金净收益=当日基金净收益/当日基金份额总额×10000;
按日结转份额的7日年化收益率=
$$\frac{\sum_{i=1}^7 R_i}{10000} \times 365 \times 100\%$$
;

按月结转份额的7日年化收益率=
$$\frac{\sum_{i=1}^7 R_i}{10000} \times 365 \times 100\%$$
;

举例来讲,某货币市场基金最近7个自然日的万份净收益分别为:0.4254元、0.3188元、0.8026元、0.3956元、0.3899元、0.4121元、0.394元,则

按日结转份额的7日年化收益

率={[(1+0.4254/10000)×(1+0.3188/10000)×(1+0.8026/10000)×(1+0.3956/10000)×(1+0.3899/10000)×(1+0.4121/10000)×(1+0.394/10000)]^{365/7-1}×100%=1.650%;

按月结转份额的7日年化收益率=(0.4254+0.3188+0.8026+0.3956+0.3899+0.4121+0.394)/7×365/10000×100%=1.636%;

注意两个收益指标的差异

通过上述公式,我们可以看到,万份基金净收益反映的是1万份货币市场基金在某个时间区间的实际收益情况,是一个确定的收益值,比如某基金最近三个月的万份基金净收益为50元,那就表示1万份的货币市场基金,也就是1万元钱(由于份额净值始终是1块钱)最近3个月挣了50元钱。

7日年化收益率则是根据货币市场基金最近7日的实际收益率进行年化处理之后估算的一年可能得到的收益率水平,是一个比率值。比如说,某基金最近7日年化收

益率是2.5%,就表明了如果按照该基金最近7日的收益率情况来看,估算该基金一整年能获得2.5%的收益率,如果投资了1万元,那么一年估计能挣250元钱。需要注意的是,该指标是估计值,一年后实际收益与此估计值是有偏差的,而用按日结转和按月结转方式估计出来的值也会略有差异。

不应该把收益率作为选择的唯一指标

我们建议投资者在选择货币市场基金时不要把收益率作为唯一的参考指标。货币市场基金的重要功能是流动性管理工具,而不是带来资产增值。投资者在选择货币市场基金时应重点考察基金的流动性情况和服务情况,规模较大、到账快(一般货币市场基金是T+1到账,也有部分货币市场基金通过一定的机制设计能实现T+0到账)的货币市场基金应该是首选。在此基础上,再考虑其阶段收益率和收益率的稳定性。