



财富故事

## 跟着名人学买基金

■沃伦·巴菲特：风险来自你不知道自己正在做什么！

以坚持长期价值投资的成功征服了全世界，巴菲特几乎是所有投资界人士必须仰视的一个榜样。可口可乐、伯克希尔等这些经典的成功投资案例，都打上了巴菲特的烙印，因为他毕生坚守精选原则，以每年 23.5% 的投资收益创造了投资史上的奇迹。

同样的意思，巴菲特还有另一种表述：“对大多数投资者来说，重要的不是他们知道多少，而是他们能在多大程度上认识到自己不懂什么。”在他看来，财富的损失比赚钱更值得我们重视，而认识自己的风险偏好、能够承受风险的能力以及投资领域的风险状况，则更为值得重视。

尽管财富增长幅度无人能与他比肩，巴菲特仍然会斩钉截铁地告诉你必须遵守的三条投资法则：第一，尽量避免风险，保住本金；第二，尽量避免风险，保住本金；第三，坚决牢记第一、第二。

■乔治·索罗斯：承担风险无可指责，但同时记住千万不能孤注一掷！

索罗斯是和巴菲特风格迥异的金融大师，从 1969 年建立量子基金至今，他创下了令人难以置信的业绩，以平均每年 35% 的综合成长率令华尔街同行望尘莫及。

毫无疑问，索罗斯是一个敢于承担风险的投资者，否则他在亚洲金融危机中不会选择与政府博弈的方式来取得胜利。他还认为，一旦准确判断对了市场形势，就该大开杀戒。尽管如此，索罗斯还是要告诫我们：就算要承担风险，也不能不给自己留有余地。换作我们这样普通的投资者，可以这样理解，至少买基金的时候我们用的是闲钱，一时的亏损不会影响我们的生计。

■伯妮斯·科恩：始终遵守你自己的投资规则，这将加强良好的自我控制！

科恩是英国目前名气最大的一名个人投资者。从 1990 年起，她运用自己的股市快速获利法使自己的财富连年稳健持续增长，投资收益远远超过了他人。

科恩在 1990 年时还只是个初入股市的新人，根本谈不上有一点股市投资的经验。这一点对于我们这样的普通投资者而言无疑是很振奋的消息，至少榜样不是离得太远。但关键的问题在于我们能不能够学到她对计划的执行力度，这是投资成败的关键要素。至少我们不能在股市上涨的时候坚定了长期投资的信念，而一旦出现回调，就立马开始减仓，做个投机分子。 艾喧

## 稿约

你是怎样理财的？你是怎样发财致富的……为了丰富《投资理财》版的内容，增加与广大读者朋友的互动，本版将开辟《财富故事》栏目。

讲讲你自己的理财计划，说说你的朋友是怎样成了股民的……我们真诚地欢迎您的来稿。

来稿请发邮箱：

Shenlinlin@163.com

# 节后理财早打算

在春节期间认真梳理一下自己的账户，为全年理财制订个计划。

确定目标选择途径

选择一种适合自己的理财产品很重要。宝盈基金公司的理财专家为投资者算了一笔账，通过正常投资途径，实现投资收益翻番所需多长时间。

如果选择储蓄，当前一年定期存款税后利率为 1.8%，假设利率保持不变，则本金翻倍所需时间为  $72 \div 1.8 = 40$  年；如果选择国债，以加息后的 3 年期凭证式国债计算，利率为 3.37%，本金翻倍所需时间为  $72 \div 3.37 = 21$  年；如果选择开放式基金，当前开放式基金的业绩虽然参差不齐，但根据以往经验，基金的年平均收益率达到 8% 并不准，则本金翻倍所需的时间为  $72 \div 8 = 9$  年；人民币理财，目前银行推出的固定收益类人民币理财产品，1 年期产品年平均收益为 3.2% 左右，本金翻一番所需时间为  $72 \div 3.03 = 23.7$  年。

理财专家表示，投资者在新的年份应清楚自己的投资目标，树立正确的理财观。以上数据可以看出，



要想实现家财的增值，根据自己的风险承受能力，尽量选择适合自己的理财产品。

梳理理念学习技巧

谁也没想到，2006 年以来，投资市场如此火爆，不管是股票还是基金，甚至与股票挂钩的理财产品，都让投资者赚得盆满钵盈。不过，有关理财专家提醒，行情起伏波动难免，培养科学、理性的投资理念才是关键。投资者在享受喜悦的同时，对今年的投资市场也应保持清醒头脑，再多学习一点投资理财技巧。

理财专家认为，在新年投资中需注意四点。首先，理财先要预留生活费。投资有风险，一旦投资失利，不能影响基本生活。

其次，投资要有主见，不能人云亦云，尤其对刚接触投资理财的新兵，很容易听信别人而自己对于投资对象缺乏足够的了解，这样，遇到市场波动，就会惊慌失措。

第三，预设投资收益，学会见好就收。很多初投资的市民，尤其操作股票、基金业务，不知道什么时候该买什么时候该卖，设定一个心理预

期收益，这个问题就能较好解决。

最后，适当搞点长期投资。很多投资者习惯将基金当股票炒，这是一个投资误区。既然选择了由基金经理专业打理的开放式基金产品，就无须每日了解行情。买基金就是要作好长期投资准备，尤其在牛市中，收益才能达到最大化。针对大多数市民把握不好投资时机的状况，理财专家建议，投资开放式基金可选择定期定额投资法，这样可通过摊低成本有效降低风险。

刘志飞

在这新年的首季，我们需要用更多的理性思维来打造我们的财富航母，让它在 2007 年的股市大潮中走得更稳健、更有力。

精选黑马，加大马力：偏股型基金，投资重点：偏股型基金是基金大军中对大势反应最灵敏、收益最显著的领域。

A. 股票精选型基金：由于股票精选基金通常是各大基金公司的品牌基金，拥有比较优秀、经验丰富的基金经理，因此，以股票精选型命名的基金在市场上都有相对较好的表现。

B. 这类基金往往专注于成长型企业，挖掘具有高成长特性的行业和上市公司，积极投资，以获得较高的超额收益。特别值得关注的是，现在市场上的小盘成长型基金，由于严格控制资金量，更能发挥小盘成长型基金的特点，可为投资者创造更大的收益空间。

C. 周期型基金：这里提到的周期型基金是板块周期的概念。此类基金可克服单一风格投资所带来的局限性，并可长期获得主动投资的超额收益。

择优持有，长效稳健：混合型基金，争取抗跌。混合型基金一直受到投资者普遍关注，被誉为进

可攻、退可守的基金工具。这类基金风险和收益并存，可在一个尽可能广的投资范围内合理配置资产，有效地分散风险，实现经风险调整后的收益的最大化。

灵活持有，阶段热点：指数基金、LOF 基金

指数基金：近来，一波又一波的大盘股上市持续拉升股指，指数基金被大家加倍地关注。复制指数形式的基金在海外被广大投资者所热衷，但境内的指数基金整体实力不如股票基金，阶段热点大家可以尝试，但须加倍谨慎。

LOF 基金

LOF 基金在关注基金经营绩效外，由于 LOF 基

金赋予投资者场内、场外两种交易模式，也就具备了投资套利空间，但发展不够成熟稳定，须谨慎投入。

风险性低，流动性高：债券基金、货币基金。债券基金：对于投资者来说债券基金的购买，可以运用混合型基金的投资理念，在股市低迷的时候作为替代股票型基金的投资产品。

货币基金：由于货币基金的每天计息，赎回 T+2 到账的特点决定了其高流动性。投资于货币市场，净值 1 元恒定，进出没有手续费，又有零风险的特点，可以作为过渡型投资工具。 卫容之 祁琪

## 四道程序筛选黑马基金

## 主导老百姓投资理财的基金走势

根据最近一项民意调查，以下八种投资理财方式主导今年百姓投资理财的基本走势。

新发股票

从去年人们在股市获得的收益看，新股申购和炒作新股成为股民获利最大的亮点。根据这一经验，新的一年申购新股还将是股民加大投资的重点，以期待在一级股票市场上取得更大的收益。

证券基金

越来越多的居民借道基金，把银行存款投入股市，甚至还有不少股民放弃自己炒股，转而当上了“基民”。基金是股市上涨最大的受益者，整体业绩表现非常出色。

金边国债

虽然 2007 年股市依然看好，但国债对于那些求安全、求保险、求收益、怕风险的投资者仍然具有很大的吸引力。

理财产品

目前各家商业银行开展的人民币理财业务是一种高出普通储蓄的新兴业务。由于国家还没有出台代扣

人民币理财产品的个人所得税政策，这类产品获得的收益是可以免税的。

分红保险

一种集保障、储蓄、养老、红利分配于一体的年金保险(分红型)，因为缴费期较短，投保人可以根据自己未来三年的预期收入履行缴费义务，享受未来几十年的理财回报。这类保险还免征个人所得税。

企业债券

展望 2007 年企业债券发行市场，其发行规模将继续扩大。

房产投资

房价持续上涨的预测会给人投资房产增添新的动力，过去几年投资房产者都获得了巨大的收益。在收益的驱使下，投资房产热还

会继续下去。

各种收藏

随着 2008 年奥运会的临近，人们将收藏包括奥运金币、生肖金条的收藏视为难得的机遇。据预测，该类产品的升值幅度会达到 50%。当然在收藏热的背后，也酝酿着巨大的投资商机。 杜德清



## 学会自己打理压岁钱

□李琳

春节刚过，许多小朋友手里多多少少都有一些压岁钱。如何处理这些压岁钱呢？笔者建议，家长应该抓住这一机会，让孩子自己打理压岁钱，从小树立起孩子的理财观念。

据了解，目前我国的青少年理财教育非常薄弱，绝大多数家长没有对孩子进行过系统的理财教育，有的父母甚至不愿意让孩子接触到钱。这样，孩子只能靠模仿父母或身边其他人的消费行为被动地学习理财。而现在正是一个帮助孩子树立理财观念的好机会，家长可以让孩子自己打理压岁钱，帮助他们增强理财意识。

一位朋友告诉记者，孩子以前的压岁钱都是她代为保管的。今年，她打算再替孩子存钱，而是希望孩子自己打理一下这笔“巨款”。这位朋友表示，孩子的日常开支不需要动用这笔钱，她希望孩子能通过打理这笔钱树立正确的理财观念。

因此，笔者在这里建议，在处理压岁钱的时候，家长一定要尊重孩子的意见。开设账户，是个不错的选择，但要给孩子单独设立一个账户，并且一定要用孩子的名字，把支配权交给孩子，家长行使监督权。家长也可以给孩子设一个小账本，把压岁钱的数目写在上面，钱由家长代管。孩子需要零花钱时，就从这个账本上支取。账本让孩子自己管理，把每笔费用的支出额度、用途清楚地记录下来。

在生活中慢慢积累，让孩子从小意识到理财是自己生活中的一个组成部分。这样，对孩子将来理财一定大有好处。