

Fund

■基金改变生活征文

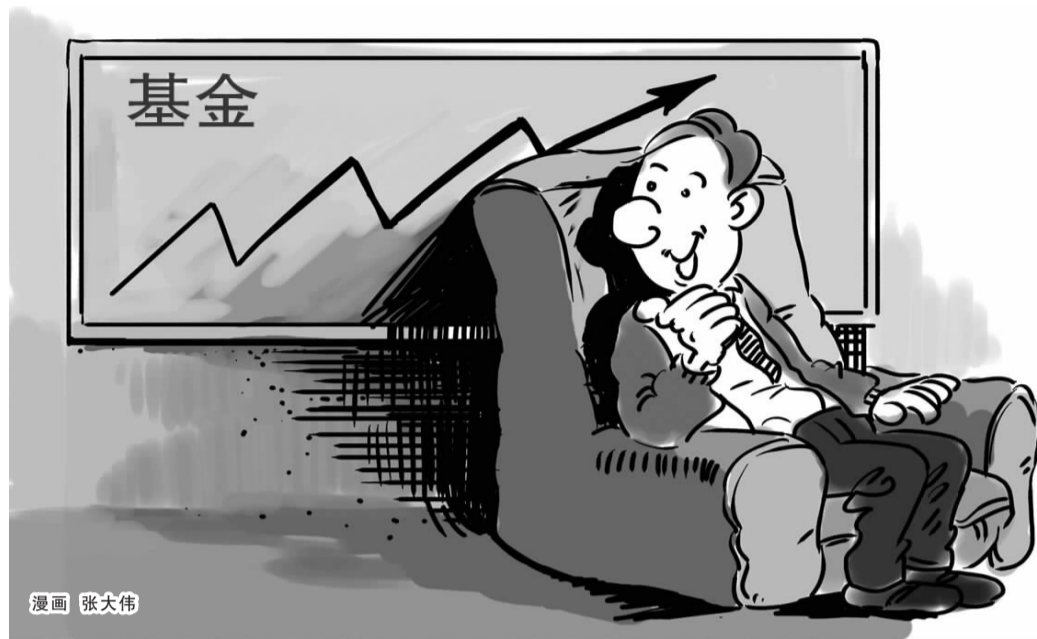
当基民还是“懒”点好

◎阮文华

小杨经过多年的商场拼打,也稍许有点积蓄。尽管在生意上是任劳任怨、勤勤恳恳,把生意做得红红火火,这可真是小杨的强项。但在另一面,也就是理财的弱项。由于不懂得理财,小杨只能将用于生意上的钱扣除之外,其他的老老实实的呆在银行里吃利息。

小王和小杨是一对不错的好搭档。由于2004年期间证券市场不好,基金净值也表现一般。投资者买基金的热情并不高,而新发基金更是无人问津。这时,小王所在的证券营业部有基金代销的任务,首先想到的就是自己的朋友小杨。由于小杨有一笔不小的积蓄,暂时也不用。对小王的理财要求自然也没有更多的奢望。只是在运用资金时提出了两点要求。第一,买行业内的名牌基金;第二,必须是有国家正式批准文件的基金。其他的可以忽略不计。当时,搞过多年理财工作的小王还有点纳闷。但现在回想起来,还真是有很深的道理。因为,对于一位面临不景气的市场环境,而又第一次接触新理财产品的小杨来讲,这种担心有一定的必要性。可以说,正是因为坚持了这两条选基思路,使其在投资路上变得异常轻松,没有一丝任何的投资负担。正是有了这样良好的投资心态,这几年不仅使其生意日益红火,也使其基金理财的收益一年上一个新的台阶。

回想起2004年当初购买大成价值增长基金时的情景,小杨仍对当时手续办理的繁琐性记忆犹新(由于当初代销机构还是采用传统的传真办理的方式,各种表格的



漫画 张大伟

填写,特别是客户资料变更,均需由代销机构网点向基金公司传真,其复杂程度可想而知)。而正是因为其感觉手续麻烦,才懒得去管它。这倒好,直到现在该只基金已由当初(2003年1月27日)的累计净值1.0213元增长到2007年7月23日的3.2233元,累计份额增长了215.61%,可谓可喜可贺呀。

有了第一次的投资经历,更坚定了小杨投资基金的信心,真不愧是“机遇垂青有准备的人”,可以说是功夫不负有心人,一分耕耘,一分收获。小杨后来在前两条原则的基础上又额外增加了一条:只买

第一只创新类基金。他的理由是中国经济在飞速发展,GDP每年10%以上的增幅就足够令人骄傲,证券市场股权分置改革的顺利完成,上市公司良好的业绩增长,就是中国证券市场长期看好的充分理由。于是,有了这样好的市场环境,创新型基金产品必将有其用武之地。正是这些胸有成竹的判断,使其在上证50ETF、上证180ETF上赚了不少钱。

小杨的基金理财经一念还真灵,小王至此告别了“推销时代”,而进入了产品配置的理财新时代。看来,基民投资成败的关键时机、心态、产品一个都不能少啊!这让小王

增加了见识,开阔了眼界,更是增强了小王在客户理财指导上的自信,服务客户的群体越来越大,忠诚度越来越高,工作上取得的成绩越来越大。小杨成功的理财不仅成就了自己,也成就了好朋友小王,此后两个人的关系更铁了。不知道的街坊邻居因为买基金好成这样儿,也不由自主地向他们淘起经来。每说到这,小杨总是抿着嘴笑:“懒的呗!生意上勤快点儿,理财上懒点不就完了。有了专门管理资金的专家和进行理财指导的顾问小王,您说我还想啥哩。多余的想法可能就是瞎操心。在绩优基金上越折腾做波段,短差损失可能就越大。”

■投资心得

封基分红
或将带来短暂交易性机会

◎海通证券研究所 吴先兴

2008年,沪深两市封闭式基金二级市场表现强于大盘,相对上证指数65.39%的跌幅,上证基金指数下跌50.45%,深证基金指数下跌47.24%。年市价涨幅居前的封闭式基金多为大盘基金,其中前三名分别为基金兴华、基金科瑞、基金丰和,跌幅为28.63%、34.85%、34.94%。封基的强势表现一方面是受到其本身净值表现相对较好的推动,另外加上年初封基的大比例分红,在分红初期较高折价的影响下,对封基的二级市场走势产生了较大的刺激作用。在两方面的共同作用下,封基在2008年的投资损失不仅低于大盘,也在较大程度上低于可比的开放式股票混合型基金。但创新封基上年度损失惨重,国投进取和大成优选位居前列。

年末封闭式基金分红一直是投资者最为关心的问题。2007年封闭式基金获利丰厚,年报大比例分红,而2008年,股票市场持续低迷,封闭式基金年终是否还会分红引发了较多市场争论。目前2008年四季报还没有公布,我们统计了2008年前

三个季度的数据,约有一半的封闭式基金前三季度净收益为正。从每股分红额来看,基金汉盛、基金安信和基金裕阳的每股潜在分红较高,分别为0.55元、0.49元、0.41元。

同时我们也可以注意到,分红潜力较高的封闭式基金其折价率相对较低,如基金汉盛、基金安信和基金裕阳的折价率分别为20.21%、20.76%和19.76%,均小于市场平均折价。我们从近期封闭式基金的折价走势发现,封闭式基金的折价率超过30%时就有折价率缩小的冲动。近期,在预期分红和折价过高的双重作用下,封闭式基金平均折价有所减少,但仍有不少大盘封闭式基金的折价率超过30%,从短期来看,高折价率的基金存在反弹动能,但要注意的是,如果市场大幅下挫,那么折价缩小的收益可能会不敌净值减少的亏损。根据我们对封闭式基金存在潜在分红的分析,我们建议投资者等四季报公布后,再关注一些具有较高分红潜力且折价率高的品种,当然,这一分红存在较大的不确定性并且分红行情较为短暂,难以把握,投资者应该理性对待。

■汇添富之投资有道

投资的哲学之道

◎刘劭文

美国超级基金经理彼得·林奇一直认为,哲学、历史学得好的,比学统计学的人更适合做投资。

事实上,投资固然离不开统计学和各种经济金融的统计数据,但更重要的是,投资者要能做到不仅仅拘泥于统计数据,应学会从更高的哲学层面来把握投资的风云变幻。彼得·林奇能长期战胜华尔街成为投资领域的佼佼者,跟他浓郁的哲学与历史素养是密不可分的。

按照彼得·林奇的说法,一个投资者要走向成熟,一定要逐渐树立起一些能经得起漫长岁月考验的哲学信念。

一是要对人性保持有基本的信任。作为投资者,不仅要在市场中看到人性固有的贪婪和恐惧等弱点,更要能看到投资市场其实还更多反映了人性的优点,反映了社会与经济始终向上发展的主基调。这就启发人们即使是在最悲观的时候,也不应放弃对市场未来的希望和信心。

二是要对国家和未

来的繁荣具有基本的信任。彼得·林奇对美国经济的繁荣前景永葆希望从不怀疑,“股神”巴菲特其实也有类似的说法:“没有什么比同美国打赌更愚蠢的事了,自从1776年以来,这种打赌就从未赢过。”几十年后,两大投资大师基于这种信任驱动而进行的各项投资,都获得了难以想象的丰厚回报。

中华民族五千年文明演进的伟大历史,证明了中华民族发展的坚韧与持久;中国改革开放以来的历史,更进一步证明了中华民族的巨大潜力与强劲爆发力。作为投资者,如果对自己国家和未来的繁荣还有种种犹豫乃至怀疑,将很难做出真正正确的投资决策。

站在哲学理论的高度,以哲学信念的宽阔视野来考量我们的投资,我们将能获得更加长久坚定的自信和从容。

汇添富价值精选基金
(519069)

精选优质公司,发掘低估股票
各大银行与证券公司有售

电话:400-888-9918

网址:www.99fund.com 基金投资需谨慎

■开放式基金周评

开基攀升

◎晨星(中国)厉海强

上周晨星中国开放式基金指数上涨2.94%,股票型和配置型基金上涨较多,债券型基金也是全面上涨。晨星中国股票型基金指数上涨3.45%。224只晨星股票型基金中,6只涨幅超过7%,16只涨幅超过6%。中邮旗下的核心优选和核心成长涨幅较大,跟其一贯保持的较高仓位可能有较大关系,几次新基金,友邦华泰价值增长、博时特许价值和新世纪优选成长涨幅超过了6%,表明其仓位可能较高。华夏大盘精选的周涨幅也超过了7%。指数基金中,钢铁板块权重较高的友邦华泰上证红利ETF涨幅达到了7%。另一方面,汇添富旗下三只基金出现净值下跌,而上涨较少的基金中有多只长期业绩优秀的基金,如富兰克林国海弹性市值、富国天益价值和泰达荷银成长,这可能跟其重仓的行业和个股有关。盐湖钾肥的连续跌停也给重仓该个股的基金带来一定的负面影响。

晨星中国配置型基金指数上涨2.46%。积极配置型基金中,涨幅居前的明显是一些仓位较高的基金,以及重仓行业上周表现较好的,如金鹰中小盘、广发稳健增长和摩根士丹利华鑫基础行业,几只基金的周涨幅全部超过了5%。嘉实稳健净值出现下跌,盐湖钾肥可能造成了较大的负面影响。

晨星中国债券型基金指数上涨0.73%,77只普通债券型基金全部上涨,涨幅最大的都是成立时间较短的次新基金。

■封闭式基金周评

封基普涨

◎晨星(中国)雍开伏

上周封闭式基金价格普涨,晨星中国封闭式基金价格指数上涨3.91%。涨幅前三的封闭式基金是基金普惠、基金景宏和基金汉盛,涨幅分别为7.97%、7.37%和6.77%。涨幅最小的三只封闭式基金是基金兴华、基金裕阳和建信优势动力,涨幅分别为0.00%、0.00%和0.43%。

封闭式基金成交量变化不显著,总成交量30.72亿元,平均换手率6.11%,周换手率最高的三只基金是基金同益、基金金泰和基金景福,周换手率分别为15.41%、11.35%和9.55%。

基金净值方面,除基金丰和下跌3.85%外,其他封闭式基金均上涨,涨幅前三的封闭式基金是瑞福进取、基金开元和基金安顺,涨幅分别是5.69%、5.62%和5.35%,涨幅最小的基金是富国天丰、基金天和和基金久嘉,涨幅分别是0.96%、1.89%和1.96%。

封闭式基金平均折价率(剔除富国天丰和瑞福进取)为25.16%,相对2008年底的25.95%微降0.79%。有8只封闭式基金折价率大于30%,其中最大的三只基金同益、基金同盛和基金金鑫,分别折价32.74%、32.53%和32.04%。瑞福进取溢价进一步减少至33.67%,大成优选折价率为21.82%,已经连续20个交易日大于20%。