

■基金改变生活征文

非理性酿造苦酒



漫画 张大伟

◎云南 普显宏

投资基金股票,必须是闲钱,这是最起码的常识。就是闲钱也不能“把鸡蛋放在同一个篮子里”,而是要周密规划,按比例留足养老、保险、医疗、孩子上学、日常开销等等费用,不可一股脑儿倾其所有。可在2007年牛市冲天时,就有人昏了头,连这常识也给了忘了。

李某,45岁,某县监察局长,2007年4月间,股市一路飘红,全县干部职工兴起基金热的时候,他也把自己多年的积蓄从银行里搬了出来,投资基金。当时我们这里的

很多人对基金都有一种认识:对于工薪族,股票买不得,但基金可以放心买,因为基金是专家帮你理财;股票会亏,但基金不会亏,或者亏损的概率相当小。当时,李某买了98000元的基金,到了2007年9月,已经净赚65000多元了,他恨自己没钱,当初投入太少了,要是……可以说,这半年中,他的投资心情是非常愉快的,每天晚上9点与爱人一起打开电脑看看基金净值,都有好几百块的进账。他发现:买1元钱的基金,平均每天可以涨1%,也就是1分,10000元的基金一天能赚100元,比他上一天班的工资还要

高一些,天下竟有此等好事!

李某的投资冲动就是在此时产生的,他与爱人商量后,就拿出自家的房产证作抵押,从县农业银行贷了50万元出来,按比例分别买了股票型基金、混合型基金、指数型基金,一共13只,就是没有买债券型基金,因为他算过了,那时的债券型基金收益低,低得连付银行利息都不够。

贷款买基金时,李某也是经过深思熟虑才下的决心:他认为自己是个领导,对中国的国情还是了解一些:再隔八九月中国就要举办举世瞩目的奥运会了,这股市在奥运会以前肯定不会跌!自己在奥运会前提前一个月跑出来就是了,贷款时间就只短短半年,赚了钱就跑。还有一点,也影响了他的决策,在我们地区当时贷款买基金的人很多,也不只他一个,就连他家隔壁的邮政所职工张某,仗着自己在邮政储蓄上班,也贷款20万元买了基金,3个多月就赚了5万多元。“5·30”大跌后,才有些害怕起来,赎回了基金,但也净赚了3万多元,比他上一年班的收入还高。

可投资不遂人愿,李某买基金才一个星期,也就是投资50万,才赚了1万多的时候,股市就开始下跌,突如其来的跌跌不休,让李某和他爱人都懵了。

接下来的情况我想经历了这一年多“苦难”的基民都会刻骨铭心,永生难忘,李某也不例外。一开始,

他还想着跌下去的基金总有一天会涨回来,可来势汹汹的暴跌让他也害怕了,要知道,他投资的50万是从银行贷来的,光利息就得花去一个人的工资还多。他也咨询过在银行工作的朋友,是否赎回基金?但朋友建议他持有,因为已亏出去20%—30%了,这时赎回可能就会造成实亏,他想想也是。后来就越套越深,奥运会后更是跌得一塌糊涂,他和爱人几个月都不敢打开账户看基金净值了。两人白天还强作欢颜,在众人面前谈笑风生,到了晚上却整夜整夜地失眠,吃舒乐安定,李某倒只吃了一个多月,可他爱人至今还得靠吃安定安眠,那种痛苦一般人难于想像。

李某是上证指数5900多点时买进的,今年春节后他打开账户看看,指数型基金亏损63%,股票型基金亏57%,最少的也亏了40%多,总共虚亏了35万多元。

什么时候才能涨回本金?他们感到一片茫然,就算按正常每年12%—25%的涨幅,这么大的亏损少说也要三五年,何况很难掌握进出的点位。李某有些心有不甘,总琢磨如何才能尽早翻本,他也知道能翻本的唯一办法就是低位补仓,但他已差了一屁股的账,上那儿借钱去?

经历了这次投资教训,李某心虚多了:能不能补仓?什么时候补仓?要补仓上那儿找钱去?他也担心再次出错。

■投资心得

省心养基六路径

◎清波

伴随着证券市场的起起落落,持有基金的投资者开始不安起来,尤其是不能承受基金净值的波动。面对犹豫和彷徨,投资者申购、转换还是赎回,面临较多的投资困惑和尴尬。基金本身就是一种专家理财产品,投资者为何如此劳累?最根本的原因是没有掌握基金投资的省心之法。为此,还需要投资者把握省心养基六路径。

第一,运用定期定额投资法。尽管证券市场下跌为投资者进行一次性投资提供了投资机会。但一次性投资会使投资者过度关注证券市场的涨跌变化,从而不利于投基心态的稳定,需要投资者加以注意。而定期定额投资有利于投资者熨平证券市场波动而达到摊低购买成本的目的。

第二,选择后端收费,减少寻找购买基金时的手续费麻烦。投资者购买基金时,由于存在多种代销渠道,其手续费也是存在很大差异。投资者购买基金势必会将注意力关注在选择费率优惠上,从而为投资者选基带来一定的麻烦。而费率的优惠只在不同的代销渠道商间进行,其针对的是前端收费。投资者选择后端收费模式,只要投资者持有一定的周期,达到基金管理人规定的费率优惠时间,投资者就可以免缴手续费。加上基金本身就是一种长期投资工具,投资者选择后端收费是非常必要的。

第三,投资基金时直接选择红利再投资。投资者选择基金产品投资,都是基于养老规划、子女教育及应对未来的通

货膨胀之需。因此,长期持有基金,并保持资金的长期稳定增值是追求的投资目标。因此,投资者尽可能选择具有免费、免税及复利效应的红利再投资模式,从而降低投资者未来投资的选时风险。

第四,构建组合避免转换。投资者持有一种类型基金产品,难免会因为市场环境的变化而进行频繁的调整和转换。而在进行基金产品投资前,直接配置不同类型的基金产品,既要考虑股票型基金的增值性,又要考虑债券型基金及货币市场基金的收益稳定性,从而避免因频繁转换而付出一定的手续费。因此,投资者投资基金时,不能为了暂时省心而集中投资一种类型的基金,看似省心而实质上带来投资上的较多麻烦。

第五,制定投资目标和计划,避免补仓和赎回尴尬。投资者都有追涨杀跌的投资偏好,总是希望能够踏准市场的节拍而以最低点申购,而以最高点赎回,这在现实中是极难实现的。而追逐基金低买高卖的最终结果,将直接会导致投资者在基金产品投资中付出较多的交易成本,从而得不偿失。因此,为自己制定投资操作纪律,对于投资者来讲是非常重要的。

第六,依照专家的意见选基。目前,一些评级机构都会对不同类型的基金产品进行评级。投资者依照自身的投资兴趣和偏好确定基金产品类型后,应当通过参考评级机构的评级进行品种优选,避免盲目选择,或者只购买新发行基金的做法,从而更好地减少选基上的困惑。尤其是选择基金不应当受新发行基金的影响和制约。

■汇添富之投基有道

退步原来是向前

◎刘劲文

布袋和尚有首禅理诗:“手把青秧插满田,低头望见水中天。六根清净方为道,退步原来是向前。”细品之下,其中蕴含的哲理跟现在热门的投资理财也多有相通之处。

很多城里小孩都认为农民伯伯插秧就像走路一样,是向前一点一点插的。但如果你曾经观察过农夫劳作,你就会发现农夫都是躬着身子,一步一步向后倒退着插秧苗的。看起来农夫的脚步是向后不断退让,实际上却是一步步前进,直到把秧苗插满了整个农田。以退为进,似退实进,事物的道理有时就是这么高妙。

投资理财也常常需要我们抱着以退为进的想法,才能在风云多变的市场行情里立于不败之地。投资理财,如果能一开始就抱有以退为进的想法,反倒更容易获取回报。

例如,当你准备投资基金时,不妨先假设买了基金之后,市场突然大跌,你惨遭套牢。然后你再问自己:“我会不会难得到吃不下饭、睡不着觉?我的

工作、生活会不会因此受到很大影响?我可以忍受跌到什么程度?”如果答案是你根本无法承受下跌风险,那就表示你不适合投资基金,你就要有自知之明主动选择放弃。而如果答案是你可以忍受基金较大幅度的下跌,并且保证对你的工作生活没有什么不良影响,那么恭喜你,你可以放心投资基金了。

以退为进,退是为了更好地进。看似在考虑退路,实际上却是为了让你能最终稳健前进,避免因恐慌而杀跌出局。恐惧与贪婪是投资者的两大心魔,让自己预先充分设想恐惧,正是克服恐惧心理一个很好的方法。

退步原来是向前,暂退一点又何妨?只要你在投资之前就已经做好了最坏的打算,无论发生多么猛烈的下跌你也照样吃得香、睡得香,那还有什么风险能阻挡得了你通过投资理财赢取财富回报的前进步伐呢?

家有儿女 定投添富

e基金 e专家 e服务

详询:www.99fund.com
电话:400-888-9918

基金投资尚谨慎

■开放式基金月评

股基月涨3.7%

◎晨星(中国)王蕊

在股市和债市均大幅波动的背景下,2月份晨星开放式基金指数上涨3.11%。晨星股票型和配置型基金指数的涨幅水平明显落后于一月份的涨幅水平,而债券基金则在基础债市有所缓和的背景下业绩表现温和。

晨星股票型基金指数2月份上涨3.71%,略高于业绩基准(晨星大盘股指)的涨幅水平。223只股票型基金中有5只净值出现下跌,跌幅超过1%的两只基金是天弘价值成长和长城双动力,由于这两种基金均为新基金,成立时间分别是2008年12月2日和2009年1月15日,基金经理可能采取了快速建仓的策略导致市场回调时抗系统性风险较弱。主动型基金中,新世纪优选成长、信达澳银领先增长和融通领先成长表现居前,净值分别上涨10.24%、9.99%和7.89%。指数基金中,易方达深证100ETF涨幅领先,净值上涨8.17%。可以看出,中小盘风格的基金涨幅相对靠前,这同时也离不开基金经理灵活的操作策略。前期市场大幅上涨的背景下,不排除一些基金通过增持股票分享股市上涨的收益,但在市场波动性加大的背景下,基金经理选时的风险也有所放大。

晨星配置型基金指数上涨2.69%,高于业绩基准(晨星大盘股指与中国债券总指数涨跌幅复合)1.47%的水平。晨星债券型基金指数上涨0.12%,好于业绩基准(中国债券总指数)的业绩表现。

■封闭式基金月评

封基由升转跌

◎晨星(中国)庞子龙

封闭式基金在2月份的整体表现,正好与1月份相反:1月份,市场较为犹豫,流通盘较小的封闭式基金,平均折价率不断大幅缩小;2月份,在市场整体兴奋的时候,封闭式基金的平均折价率却不断大幅反弹,至2月底,封闭式基金(排除瑞福进取和富国天丰)的平均折价率已反弹至26.95%,折价率在30%以上的基金大面积再现。

在2月份的最后一个交易日,封闭式基金在二级市场上演“黑色星期五”,突然放量暴跌,投资者落袋为安的心理、以及对市场近期表现的担忧,或为暴跌的两大主导因素。但笔者认为高折价率相对于当前的低利率依然有吸引力,如市场进一步下跌,封闭式基金将再度迎来投资良机。

晨星中国封闭式基金价格指数全月下跌97.51点至3495.51点,跌幅2.71%,连续3个月上涨的趋势被暂时遏制。二级市场上仍有3成封闭式基金的价格收益为正,涨幅前三的基金为:基金开元涨3.98%、基金金盛涨3.72%、基金通乾涨3.10%;跌幅前三的基金为:基金景宏跌9.89%、基金普惠跌6.70%、基金科瑞跌6.41%。

全月封闭式基金成交总金额为196.01亿元。2月份,净值涨幅前三的基金为:基金通乾涨8.42%、基金丰和涨7.72%、基金裕阳涨6.29%。