文件(F) 编辑(E) 查看(V) 收藏(A) 工具(T) 帮助(H)
后退 搜索 收藏夹
地址(D) 更多精彩内容请见中国证券网理财频道 http://www.cnstock.com/tzlc_new/ 转到 链接

选购基金产品莫入七大误区

由于基金今年的收益相当不错，最近不少投资者都在咨询有关基金产品的问题，在与投资者交流的过程中，笔者发现不少投资者都存在这样或者那样的误区，因此有必要针对投资者在购买基金中存在的这些误区进行剖析，以帮助投资者以更科学的方法选择和购买基金产品。

误区一:喜新厌旧

不少投资者喜欢购买新发的基金,究其原因,主要是新发基金在认购期的宣传力度很大，容易给投资者带来视觉和听觉上的冲击,加上银行、券商等基金代销网点的主动性推销，致使投资者在看待新基金和老基金的关系上有所偏颇。

其实,从理财的角度看,除了一些具有鲜明特点的基金之外，老基金比新基金更具有优势。

首先，新基金和老基金在本质上并没有差异，完全是同质性的产品。每一只新基金都会取很吸引人的名字，但无论是“稳健增长”、“动力平衡”、“先锋”,还是“积极配置”、“经典配置”,都只是基金的名称而已，基金本身并没有本质上的差异。

其次，老基金的可选择性很强，完全可以从中选择到优秀的基金产品。现阶段开放式基金的种类已基本定型，每一大类基金的数量也已经达到了相当的数量。截至7月底,仅开放式基金就有210只,股票型基金和配置型基金有143只。如此众多的基金产品完全可以满足我们优选比较的需要。

第三，老基金更容易判断和优选。我们之所以买基金产品，就是希望基金净值能够上涨，而且涨得比别的基金要多一些，也就是我们希望买到一只“好基金”。那么,到底是210只已经存在的基金中的某只基金会成为“好基金”呢？还是正在发行的某只基金会成为“好基金”呢？当然是前者的可能性要大得多。老基金有历史业绩和持仓情况可参考，能够对其未来的业绩进行相对科学的预测,而新基金却没有历史,只是一张白纸。我们试想一下,刘翔和某个不知名的运动员比赛110米栏,谁会最终胜出呢？我们当然更应该相信前者，因为前者至少让我们看到了他已存在的业绩，这个业绩足以让我们相信其在今后比赛中还会创造出同样好的成绩。

误区二:越便宜越好

不少投资者把基金当成股票，认为基金净值高的上涨空间不大，而去购买面值附近甚至是面值以下的基金。殊不知,好货不便宜,便宜没好货,基金累计净值高说明其竞争能力强,基金团队管理水平高,发展后劲足,正所谓强者恒强,弱者恒弱。因此,以净值论英雄其实是很有道理的。

误区三:股票基金也定投

现在不少基金都推出了定投业务,其实,定投业务只适合于非股票类基金。股票市场具有非常明显的周期性,而且波动很大,风险较高。股票型基金主要的投向就是股票市场,其净值和股票市场的波动总体上是同步的，很难有基金会反其道而行之。我们试想,如果在漫漫熊市中也进行股票型基金定投,“定期定额”岂不是变成了“定期亏钱”了。因此,投资股票型基金,首先应该对股票市场有一个趋势上的判断,要顺势而为,在预期股市走高的情况下购买股票型基金更为妥当。

误区四:短期收益决定买卖

不少投资者在决定申购或者赎回基金时都是根据基金最近一段时间的表现来判断的,上个月哪只基金涨得最多,就买哪只，手里的基金投资了1个月,如果其表现不尽如人意,就立即换基金。其实,基金的业绩具有一定的波动性，有的时期这只基金表现很好，但到了下一个时期，另一只基金的表现会更加优秀，正所谓路遥知马力。我们应该根据一段较长时期内基金的相对业绩来判断基金的优劣，把基金的观察期放得相对长一些。

误区五:过于分散或集中

不少投资者根据“不要把鸡蛋放在一个篮子里”的原理,看中一只基金就买一只，买来买去买了十几只基金，整体收益不怎么样,管理基金的时间成本倒大大提高了。其实,理财投资应该是在相对分散的基础上适度集中。因此,在做好资产配置的基础上,对于风险较小的投资,选择一只基金就可以了,而对于风险较大的投资,以2只左右的优选基金为宜。

误区六:复制基金=业绩复制

最近基金复制比较流行，宣传者往往把以前的基金作为榜样,给投资者以极大的幻想。其实,即便是同一家基金公司、同样的基金投向、同一个基金经理,这两只“孪生”基金还是两只不同的基金。双胞胎都会有不同的命运，何况复制的基金？复制基金其实就是一只普通的基金，和别的基金本质上没什么区别。

误区七:经理去哪我去哪

有些投资者非常崇拜基金经理，某个基金经理以前管理的基金业绩不俗，现在跳槽去了另一家基金公司去管理另一只基金，这些投资者就紧跟基金经理的脚步，也更换门庭转换基金。基金业绩的好坏固然是与基金经理的观念和智慧分不开的，但与基金公司和基金团队的关系更大，没有了优秀基金公司和优秀基金团队的依托，任何基金经理都将举步维艰,再好的智慧也很难发挥。

（陈华军）

英镑可继续看多

周四的亚洲外汇市场上，英镑兑美元企稳于1.9050附近,由于本周三英镑兑美元的收盘价三周以来首次站上1.90水平上方,令英镑多头人气大幅提升,短期之内英镑有望顺势上冲1.92。

8月中旬以来，英镑兑美元的交易区间大体维持在1.88至1.90之间，在盘整了三周之后,英镑终于向上突破。从交易心理的角度分析,目前敢于追涨英镑的中小投资者并不多,这为大型交易商提供了更好的建仓价位和时机。建议投资者继续持有英镑或者在1.90附近买入英镑,短期获利目标位在1.92。（罗济润）

金价上档阻力大

周四的亚洲黄金市场上,国际金价基本上在620美元上方交易,重回盘整区间中心。

从技术上看,金价再次回升后,图形上出现了一个潜在的双底形态,该形态的颈线位也就是本次盘整区间的上档,位于630美元附近,30日均线目前运行于628.7美元。预计金价短期内可能会继续回升,但技术强阻力位在628.7美元到630美元区间,短线投资者可在630美元附近适当获利了结。（罗济润）

新手上路 购买基金要讲究技巧

□本报记者 金苹苹

“我想投资基金,但不知道具体购买时该注意些什么？”娄小姐是一位青睐基金的“准基民”,虽然投资前已做了不少有关基金投资的“功课”，但仍觉得自己需要投资老手的指导。

一些细心的投资者在实际操作中也会发现，购买基金的确有诀窍，关键就是要掌握好以下一些技巧。

认购把好“时间脉”

在基金募集期内，究竟是一开始就买，还是等到募集期快结束时再买？除了考虑资金的流动性外，另一个很重要的因素就是认购期的利息收入。针对不同的基金,理财专家建议，投资者应该选择不同的认购时间。

有些基金在其招募说明书中规定，资金在认购期内产生的利息将计入基金资产，即基金募集期所产生的利息在所有投资者之间是按照投资额大小分摊的，如此可见认购基金越晚越划算。

有些基金在其招募说明书中规定:“认购款项冻结期间产生的利息折算成各基金份额归投资者所有”,如此一来，投资者就不用担心自己的资金在募集期内所产生的利息被别人分享了。而且投资者此时享受的利率是银行间同业存款利率，利息收益甚至高过银行定期存款的利率水平,对于这类基金,早早购买不失为明智之举。

申购也可避免损失

目前市场上的基金日益增多，投资者会为到底挑选哪只基金犯愁。购买到称心的基金除了运气之外，更需要有一双“火眼金睛”。理财专家指出,同一只基金,认购和申购的费率是不一样的,基金公司为了追求首发量,认购费率一般会低于申购费率。从节省手续费的角度出发,如果看好某只基金,应该尽量选择在其发行时认购。

如果采用认购的方式,万一对基金把握不准的话,也可能会踩上“地雷”。李女士就遇到过这样的情况。李女士是个基金投资新手,她认为认购基金和买原始股有类似之处，觉得认购基金肯定比申购基金划算。然而李女士却遇到了自己的基金净值“跳水”的尴尬,直到此时,李女士才发现认购基金也有一定的风险。

采用申购的方式尽管要多花一些手续费，却可有机会观察所选的基金封闭期后的表现，让自己的投资更加有的放矢。如果该基金的走势一直低迷，投资者就有了三思而后行的机会。如果基金的净值稳步上升，这时可考虑申购，虽然手续费贵了一些，但可尽量避免和化解自己的投资风险。由于各基金的收益差距较大，经过综合选择、优中选优,有利于提高投资收益。

交易成本有节省空间

目前一些基金代销机构的认购费率都比较优惠,但这种优惠并非人人都能享受的,一般而言,基金公司会给购买大户以一定的优惠。比如在认购费率上，某基金就规定，凡是认购100万份以上的投资者，前端认购费率可从1.2%降到0.8%。投资者手头上如果有大量的资金，不妨可把握这个机会。

但对于中小投资者而言也并非没有机会。基金公司在发行新基金时，大部分的基金份额是通过委托各代销网点来销售的，基金公司会支付代销点代理费用。因此有机会的话，可以尝试一下跟代销点讨价还价，争取到一定的折扣。一般来说,证券公司在这方面的灵活性要高于银行，在券商代销点买基金，投资者可能会享受到更大的折扣。

选择长期持有基金而不是波段操作的投资者，还可考虑选择后端付费的方式来减少投资成本。一些基金在确定赎回费方面采取的是按照持有时间长短来决定费率的方式,持有的时间越长,申请赎回时所能获得的费率优惠就越多。因此,如果选择后端付费的方式，长期持有基金(一般只要持有1年以上)的投资者就可以凭着更为优惠的交易成本而获得相对多的收益。

目前正在发行的部分基金

正在发行的基金名称	发行期限	基金类型
国泰金鹏蓝筹价值	2006年8月28日-9月27日	混合型
汇丰晋信龙腾	2006年8月28日-9月22日	股票型
兴业全球视野	2006年8月10日-9月15日	股票型
易方达策略成长二号	2006年8月10日-8月25日	股票型
建信优选成长	2006年8月8日-9月5日	股票型
光大新增长	2006年8月7日-9月8日	股票型
大成财富管理	2006年8月7日-9月8日	混合型
华安宏利	2006年8月4日-9月1日	股票型

吴冠中素描竟成造假目标

投资名家作品要谨防赝品

□本报记者 邱家和

北京一家拍卖公司近日举办拍卖专场,推出吴冠中上世纪70年代创作的21幅素描以及水彩、水粉、油画作品各1幅。令人大惑不解的是,记者向知名的吴冠中作品收藏机构玥宝斋负责人郭庆祥请教,他却指出这批拍品竟然全是伪造的。专拍中居然无一真品,这真是闻所未闻。

由于素描是一个小画种,拍卖场上偶尔有拍。但随着油画身价看涨,名家的素描作品也逐渐受到拍卖行的关注。但素描本身价格并不高,为什么会有人以此为造假目标呢？

据不完全统计,吴冠中在内地及香港等地上拍的作品总计1112件,已成交拍品755件,总成交额高达8.56亿元。值得关注的是,吴冠中的作品成交价普遍较高:成交价超过1000万元的有2件,超过500万元的有22件，超过100万元的有234件。按其已成交拍品计,吴冠中每件拍品的平均成交价高达113万元。吴冠中的作品成交排行榜的前5位中有4件是2005年秋拍成交的,成交价超过500万元的前22位中,2004年成交的只有3件,2006年成交的仅5件,近七成是去年成交的。

郭庆祥认为,画家身价高了,拍卖场上就会涌现大量拍品,赝品也会混迹其间,这已成了中国内地拍卖场上的普遍现象。更值得注意的是,吴冠中的作品即便是素描、水彩身价也很高,其水彩画《苏州园林》在嘉德曾拍到159.5万元,其素描作品今年春拍单价已超过25万元(见附表)。如此高的身价,难怪令那些职业造假者垂涎不已。

名家的作品历来是资本追逐的目标,但投资名家作品时应切记,名家作品已经成为造假者的目标，赝品不断出现。投资者应如何判断吴冠中作品的真假呢？郭庆祥说,这批赝品仅凭经验和眼光是难以察觉的,在比对资料后发现这是在原作上直接描摹的。但他表示,有一个简单的方法可以识别和鉴别。吴先生的好作品大多都出版过,投资前要认真查对,如果拍卖场上出现没有出版记录的作品,艺术水平也一般,那就没必要关心了。

吴冠中素描作品2006年成交概览

作品和创作年代	成交价	拍卖行	拍卖日期
1978年作 山东龙须岛 速写	253000元	北京保利	2006年6月5日
1977年作 绍兴 速写	209000元	北京保利	2006年6月5日
1983年作 火把节 速写	99000元	北京保利	2006年6月5日
1986年作 风景速写(二帧)	60500元	北京鸿正	2006年6月17日
1983年作 速写	55000元	上海嘉泰	2006年6月28日

新邮突破推动行情发展

短暂回调之后，在近年来发行的新邮走强影响下,邮市再度回升，尽管成交量并没有急剧放大,但邮价的大涨小回却让人看到即将来临的秋季行情的不同寻常之处,这种预期导致大多数投资者不愿轻易兑现手中的筹码。到8月底,不少邮品已基本收复了歇夏期的失地,不少新邮本周更创出新高，显示出一轮新行情正在启动中。

本周表现最好的无疑是近期调整中抗跌性较强的新邮,今年发行的新邮的表现更为突出。“取消农业税”全张票本周轻松突破90元整数关,走势异常凶悍。“航天50周年”小版票也在继续攀升,本周上摸50元高点,突破迹象明显。

本周异军突起的品种集中在2005年发行的小版票和小版张上,“电影百年”小版票出现咄咄逼人的涨势，价格从上周的13.3元快速走高到17元,并引发“西藏”、“地球日”、“复旦大学”、“总工会”和“城头山”等单枚成套小版票联袂走强。

近期的板块轮动显露出邮市步入中级行情的迹象，必须引起投资者的高度重视。由于板块轮动对推动行情发展具有战略上的意义，投资者可根据行情的特点紧跟板块轮动的节奏运作。在新邮板块走强之后,小版张和小型张将成为下一波的市场热点。（宝木）

上海证券报股民学校

中信建投上海高桥营业部授课点开班仪式

时间:2006年9月2日 9:30-11:30

主持人:小张老师

演讲嘉宾:

国泰基金基金经理 冯天戈

民间高手 吴耀华

地点:上海浦东新区张杨北路5509号(清溪路路口)

咨询电话:50408108-839

本版投资建议纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系