

2100点高位 还能买基金吗

□石辰

最近几天,我经常碰到一些朋友,开口便问:现在还能买基金吗?买什么基金好呢?

这个问题,恐怕已经是许多买过或者没买过基金的投资者共同面对的困惑。毕竟,股指已经涨到了2100点,此前基金带来的巨大财富效应着实令人心动,但相对高位的股市又让后来者免不了有点“寒丝丝”。

其实,如果让我来回答这个问题的话,我会先问:你是准备长期投资呢,还是准备短线“博”一把?是准备把全副家当都放在基金里呢,还是准备细水长流,逐步加大对基金的投资比例?只有搞清楚了自己的投资目的,才能根据需要再去选择具体的基金品种。

“长期抗战”胜过“打一枪换一个地方”

老沈,股市快枪手,一向喜欢追涨杀跌,前几年在股市里赚了很多钱。但是,他太太在2003年买的一只基金,几年都没动过,分红就自动转为再投资,没想到3年下来一算,已经赚了一倍多。老沈挺不服气,自己每天做功课,还不如从不关心股市的太太赚得多。

其实,这就是长期投资的威力。股市短期涨跌都很正常,不过只要挑好了优质品种长期“捂”住,收益是非常可观的。买基金,其实就是买了一堆股票的组合,而且这个组合,是由专家帮你精挑细选出来的。

如果记住这个原则,现在是不是2100点就显得不那么重要了。投资者只要对中国经济还抱有信心,对股市的长期发展抱有信心,就可以选择一些基金长期介入,虽然一时之间可能有涨跌,但只要能打定主意,“咬定青山不放松”,时间自然会带给你丰厚的回报。

最忌讳的就是把基金当作股票来“炒”,一涨就兑现,一跌就割肉,频繁换来换去,或者希望通过买基金一夜暴富,这种心态,往往会赔了夫人又折兵。要知道,买卖基金的手续费可是比炒股票还要高很多啊。

所以,有些朋友老是问我,现在买基金,一年能赚多少?我只能说,你要指望一年赚多少,最好还是不要投资基金,一旦做了基民,应该做好长期“抗战”的准备,盘算一下3年、5年赚多少。从国际市场的经验来看,长期而言,投资基金肯定要比存银行要赚得多。

“定期定投”胜过“重拳出击”

小张医生,工作3年,小有积蓄,从来没做过股票,也没买过基

金。听到邻居说今年买基金赚了80%,羡慕得不得了,于是准备把全部积蓄都买成基金。

我劝他,千万不要想一口吃成一个胖子。像他这样还缺乏经验的投资者,初期最好还是慢慢来,先把一部分钱投进去试试水,赚取一点“经验值”再说。

前面已经说过了,买基金其实就是买一堆股票,一个新手,一下子

把全部家当都投到股市里,风险是很大的。特别是像小张这样,今后几年还要准备买房、结婚,开销不小,更应该注意分散投资,免得让自己的资金失去了“弹性”。

现在股市已经涨到了2100点,出现调整的概率在加大。对于新手来说,用“定期定投”的办法来规避股市调整的风险是最好不过的了。“定期定投”就是指,每个月固定投

一笔钱去买基金,比如说3000元,如果基金净值高了,就少买一些,净值低了,同样金额的钱可以买到的份数就多一些。这样平均下来,你的成本就会比市场低一些,相对风险也就小了不少。

更方便的是,现在,有很多基金都已经开通了“定期定投”业务,只要一次选择,以后每个月银行会自动帮你申购,岂不是省心省力?



买对基金需要做好功课

◆专家视点



宋琦

向左走 向右走? 六类基金对对碰

买封闭式基金 还是买开放式基金

由于封闭式基金的交易价格由市场供求关系决定,只有基金契约到期才能按照净值进行清算,因此我国的封闭式基金全部是折价交易的,由于这一弊端,我国在2003年后就再也没有发行过封闭式基金,取而代之的就是按照资产净值申购和赎回的开放式基金。虽然封闭式基金的交易价格低于净值,理论上存在一定的“套利”机会,但除非投资者准备把封闭式基金一直持有到契约

截止,否则投资者在买入封闭式基金后除了要承担市场下跌的风险外还要承受可能扩大的折价交易风险。因此,对于并非短线投机的基金投资者而言,应更多地考虑购买开放式基金。

买新基金 还是买老基金

对于许多投资者而言,购买新基金与老基金最大的不同可能就在于新基金有2-3个月的封闭建仓期,而老基金则没有,由于我国证券市场短线投机气氛很浓,很

多投资者更多在意的是短期内的收益,因此,许多投资者会担心市场在新基金建仓的3个月内若是市场出现大涨或大跌的情况,无法立刻兑现收益或及时回避风险。这种想法是不对的,基金作为一种专家理财的金融产品,应该抱着长线持有的心态,只要投资者看好我国经济的快速增长、看好我国的证券市场,就完全可以长期持有基金,充分分享我国经济高速增长成果,而不必在意基金净值短线的波动。

买“贵”基金还是买“便宜”基金

就像许多投资者买股票时不敢买高价股一样,很多基金投资者对于高净值的基金总是望而却步,而喜欢去买那些净值相对较低的基金,这完全是一个误区,因为基金的申购和赎回都是按照资产净值来进行的。如果把基金当作一个企业来看的话,就是我们按照净资产的价格买下这个企业,卖的时候也是按照净资产卖出这个企业,好不好要取决于这个企业的赚钱能力,而不是它净资产的高低。因此,买基金关键是要买好基金,而不必在意其净值的高低。

五大原则 挑出好基金

□国泰君安 田宏伟

众多基金产品为我们进行开放式基金投资提供了越来越大的选择空间。但是,面对这么多的基金,让人如何挑选呢?以下是我们总结的挑选开放式基金应该遵循的几点原则:

——开放式基金的业绩表现,在选择投资时最为重要,这包括长、中、短期业绩以及业绩的持续能力。对于投资规模比较庞大的机构投资者,不论是从投资的安全性来考虑,还是从资产的流动性考虑,投资的重点应关注具有较强现金分红能力的开放式基金;

——基金业绩的风险大小以及投资者自身的风险承受能力,每个投资者都有自己的风险承受水平,我们认为,重要的是根据资金用途的不同,把基金的业绩和风险与投资者的风险收益偏好特征相匹配,即寻找最适合自己的基金投资,这一点显得尤为重要;

——基金各项成本高低,开放式基金的投资成本分为两类:一类是显性成本,包括认购费、申购费、赎回费,由投资者单独支付;一类是隐性成本,包括管理费、托管费等,从基金资产总额中扣减。对于规模较大的机构投资者而言,虽然可以免掉申购赎回等显性成本,但隐性成本的高低也是需要考的因素,它会影响基金的长期业绩表现。

——选择最适合当前市场特点的基金品种,不同的市场行情下,不同类型的基金表现差异很大,根据我们的判断,今年股市长期向好的格局已经基本确立,投资机会集中于以下几类股票:有业绩支撑的大盘蓝筹股;符合产业政策的成长类股票;实质重组类股票。因此,选择投资基金时,可以多关注蓝筹指数类、行业类别类的股票型基金。

——进行开放式基金组合投资,对于有一定规模的资金,我们建议进行基金的组合投资。开放式基金组合投资的好处首先在于可以分散市场风险,避免因单个基金选择不当而造成较大的投资损失;其次在于可以较好地控制流动性风险,即开放式基金的赎回风险,如果投资过分集中于某一只开放式基金,就有可能在需要赎回时因为流动性问题无法及时变现。我们认为亿元以上资金规模的机构投资者适宜投资的基金数量应在10只左右;资金规模较小的个人投资者适宜投资的基金数量为2-3只。如果数量太多,则会增加投资成本,降低预期收益;太少则无法分散风险,赎回变现时会遇到困难。

如果投资者一般对其资产有较强的安全要求,同时又对投资收益有一定的目标,那么,如何在不同基金之间做出恰当的资产比例配置决策,就成为投资者能否取得预定投资目标的关键。

本周推荐基金组合

组合类型	配置基金品种	配置比例	基金类型	基金简评
激进型组合	嘉实增长	70%	股票型	嘉实基金公司旗下的明星基金,成立3年多来累计净值高达2.356元,列所有开放式基金第一位,嘉实基金公司的管理能力值得称道,其新发基金400亿的份额就是对其成绩的最好肯定。
	大成300	30%	指数型	作为即将推出的股指期货的标的指数,后市沪深300指数成分股有望受到资金的追捧,而利用指数基金与相应的股指期货的组合来进行风险对冲也是投资者的不错选择。
稳健型组合	上投双息平衡	50%	平衡型	2006年最抢眼的基金公司莫过于上投摩根了,其双子星“上投优势”和“上投阿尔法”是今年基金界的明星,而其最近发行的上投双息平衡基金主要投资于高股息和高债息的品种,是稳健型投资者的不错选择。
	南方宝元债券	50%	债券型	我国第一只债券型基金,成立四年来,累计收益超过60%,是业内最出色的债券型基金之一。
保守型组合	华夏上证50ETF	30%	指数型	我国的第一只ETF产品,复制上证50指数,由于50指数大多为大盘蓝筹股,市场波动较小,保守型投资者可适当比例的参与该基金。
	南方现金增利	70%	货币型	我国规模和品牌都属一流的货币式基金。

联合证券 宋琦
本栏目仅代表分析师个人观点