

# 投资基金的风险究竟有多大?

◇ 蕾子

随着股市的不断上涨,基金也变得炙手可热。现在,银行里只要有基金卖,门口马上就出现多年不见排长队的情景。这也难怪,买基金的张大妈赚了,李大爷也赚了。大家看到的是盆满钵满的真金白银。一些银行的理财经理也把基金吹得天花乱坠,说投资基金是万无一失,包赚不赔。

许多居民对基金并不了解,只是跟风而已。基金是什么?其实是一种委托理财的形式。

投资基金的获利来源主要有两个:一个是由于买卖基金的价格差异所产生的资本利得,另一个是因为基金分红所产生的投资收益。这两者都跟基金的经营业绩有关。

对基金的风险防范,有关部门采取了严格的措施。目前在我国,基金资产只能独立存放于托管银行的独立账户中,而国内有托管业务资格的只有大的银行。这些信誉良好的银行可以作为投资者投资资金的保管人,严格按照法律法规和基金契约的规定保管基金资产,确保不被挪作他用,并对基金管理公司的运作进行监督。另外,从基金的运作模式来看,基金目前都是透明化运作。基金管理公司将向投资者公开招募说明书,定期报告包括半年报告、年度报告、基金投资组合公告、基金净值公告及公开说明书等,使投资者能充分了解基金的经营情况。

当然,不是有了这些措施就万无一失了。是投资就有风险,回报越高,风险越大。基金的风险在哪里?一是基金也是随着股市、经济大

本周推荐基金组合			
组合类型	配置基金品种	配置比例	基金简评
激进型组合	易方达策略2号	70%	易方达基金管理公司今年发行的一只新基金,其复制的母基金易方达策略成长成立3年来,累计净值高达2.7990元,列所有开放式基金第一位,而该基金成立4个月的累计收益率已接近50%,大有赶超“前辈”之势。
	嘉实300	30%	嘉实基金公司旗下的指数基金,作为即将推出的股指期货的标的指数,沪深300指数成份股必将受到资金的追捧,指数期货推出后投资者还可以利用股指期货和相应的指数基金来进行对冲操作。
稳健型组合	上投双息平衡	60%	上投摩根基金管理公司旗下的优秀基金,该基金主要投资分红能力较强的股票以及相似条件下到期收益率较高的债券品种,其达到预期收益就分红的投资策略有利于投资者锁定利润,是稳健型投资者的不错选择。
	南方宝元债券	40%	我国第一只债券型基金,成立四年多来,累计收益超过75%,是业内最出色的债券型基金之一,该基金近来表现十分出色,月收益超过10%,远远高于其它债券型基金。
保守型组合	易方达50	30%	近一个月表现最出色的指数基金,月净值增长率高达28.52%,由于近期带动市场上涨的金融、钢铁等指标股均为50成份股,因此该基金还有较大的上升空间,保守型投资者可适当比例的参与。
	南方现金增利	70%	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

势一同变化的。经济如果出现停滞,金融如果出现危机,世界上如果出现战乱、地震或者其他不安定因素,基金的收益肯定也会受到较大的影响。二是基金是人在经营的,是人在经营就有操作风险和道德风险。再严格的监管措施总有漏洞,更何况基金。在国际上每年都有基金公司破产的。三是公司的经营理念,经理人的眼光和水平。索罗斯这样的人毕竟是少数,包赚不赔的投资专家也不多,所以不同的基金公司业绩出入很大。经营越好,收益越高,资

本利得也就越高。反之亦然。选择基金公司的经理人最好是经历过熊市震荡和牛市发展全过程的,也就是说见过大风大浪的。

另外,不同的基金费率、服务水平也存在差别。投资基金虽然是“懒人”的理财方式,但我们投资了基金后并不是就可以放任不管了,投资者购买了基金产品,还仍然应当采取积极主动的跟踪和管理措施,并时刻关注基金的基本面变化、基金信息、基金净值的变动等,决定抛售或者购入时机。

◆ 赢家之道

## 与时俱进的易方达积极成长

◇ 中国银河证券 王群航

易方达积极成长基金成立于2004年9月9日。从产品设计情况来看,该基金的业绩比较基准是上证A股指数。

从近一年以来的投资运作情况来看,该基金主要有以下特点:

1、在大类资产配置策略方面,该基金的股票投资比例一直是在与时俱进,从年初较低的仓位直至目前的接近上限。在去年年初的时候,该基金的股票投资仓位不足80%,到了第一季度末期便已经提高了近90%的高位,在去年第二季度以后,该基金一直保持在93%以上的准极限位置。该基金几乎是把所有的资金都用到了股票投资上。

2、作为股票型基金,在股票市场行情牛性十足的时候,该基金也是追随着行情的发展不进行债券投资,一心一意做好股票。

3、从行业的角度来看,此基金去年以来一直重点关注的三大行业是批发和零售贸易、机械设备仪表、食品饮料。另外,根据市场行情的变化,此基金对于交通运输仓储、房地产、金属非金属等行业也有一定比例的投资。这些行业在去年以来的行情中均有上佳的市场表现。

4、在具体的个股投资方面,该基金通过深入细致的研究,成功地投资了贵州茅台、万科、华联综超、苏宁电器、大商股份、招商银行等今年以来市场行情中的牛股。

◆ 基金知识 ABC

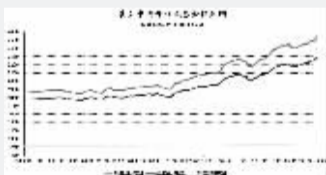
## 基金是什么样的产品

从广义上说基金和你平时在银行的储蓄、投资的股票、国债一样,都属于投资理财品。基金是将大家分散的资金集中起来,由基金管理人通过专业研究后进行投资,为投资者带来投资收益。

你可能还会问把分散的资金集中起来进行投资有什么好处呢?首先,基金汇集了众多投资者的资金,可以降低投资成本,使中小投资者都能获得与机构投资者类似的规模效益;再有,对于中小投资者而言,由于资金的有限,不可能像基金公司那样购买几十种甚至上百种股票或投资产品,而通过购买基金产品投资者相当于用很少的钱购买了一揽子股票,享受“组合投资、分散风险”的好处。

◆ 开放式基金月评

## 开放式基金上月回报近14%



◇ 晨星(中国)王蕊

2006年的最后一个交易月,晨星开放式基金指数延续11月的陡峭走势,流畅上攻,当月上涨13.93%,2006年上涨99.98%。

晨星股票型基金指数当月上涨15.93%,全年涨幅达到124.92%。以上证成份股指数为跟踪标的的指数基金涨幅居前,净值月度回报超过20%的10只基金中囊括了3只被动型指数基金,分别是易方达50、上证50ETF和上证180ETF,当月净值依次上涨24.94%、24.23和21.19%。景顺长城内需增长、上投摩根阿尔法和上投摩根中国优势成为2006年最耀眼的基金,业绩回报率分别是182.2%、172.67%和169.99%。

晨星配置型基金指数月涨幅为

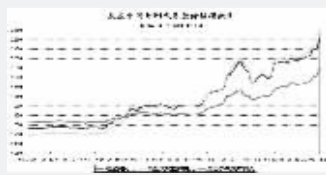
13.12%,年度涨幅高达96.20%。积极配置型基金中,次新基金业绩普遍靠前。国投瑞银核心企业涨幅居前,月上涨25.12%。

晨星债券型基金指数月上涨1.83%,全年攀升12.72%。普通债券基金中,长盛中信全债业绩持续第一,主要受益于偏高的股票仓位。

6只保本基金月度平均收益是6.80%,在牛市行情中,单只基金的回报受股票仓位影响较大。南方避险增值持有高于40%的股票仓位为其净值上涨贡献较多。

◆ 封闭式基金月评

## 基金泰和上月狂升34%



◇ 晨星(中国)王君言

封闭式基金市场在2006年尾声之际再次陷入疯狂,晨星封闭式基金指数在最后两个月飙升了700多点,涨幅接近50%,其中12月份以

21.19%的增长做了全年的最后冲刺,将2006年度的回报率扩大到155.56%。最后一个交易日收盘时,晨星封闭式基金指数已经达到2257点的历史高位。12月份大、小规模封闭式基金指数的收益率分别达到22.24%和17.97%。

投资人近期的活跃看多交易令封闭式基金市场再次全面普涨,当月走势最缓慢的基金亦获得了9.07%的价格提升。在市场的积极撮合下,12月份有26只基金的收益率超过20%,其中领跑的基金泰和,其

最近一月的价格涨幅达到33.95%之多。

12月份封闭式基金市场的成交额攀上了全年的顶峰,达到468亿元,接近全年1626亿成交的30%,与11月相比,大、小规模封闭式基金各自放量81.74%和25.17%。

2006年的最后一个交易日,全体封闭式基金的平均折价率已退至17.16%的水平,较11月末期缩减4.03%,大、小规模封闭式基金的平均折价率分别下降3.94%和4.12%,达到23.22%和10.86%。

◆ 基金分红一览

## 海富通收益增长新年高分红

海富通收益增长基金1月10日将再度分红。据悉,截至1月4日单位净值1.631元的海富通收益增长基金此次单位分红比例将达0.3元,这是该基金有史以来分红比例最高的一次分红,该基金历史上每份已累计分红0.06元,合计分红2520万元。

随着近来股市表现的日益强劲,投资盈利颇丰的海富通旗下基金也加强了对投资者的分红回报。去年底,海富通强化回报基金和股票基金先后大比例分红,将自身净值回归到了1元面值附近,合计分红5.5亿元,其中尤以海富通股票基金单位分红0.92元为巨。2006年,海富通旗下基金合计分红9次,累计分红9.63亿元。(施俊)

## 泰达荷银旗下4只基金大比例分红

泰达荷银基金公司公告称,公司将以截至2006年12月28日的可分配收益为基准,对旗下泰达荷银价值优化型系列行业类别证券投资基金和风险预算混合基金4只基金进行分红。具体收益分配方案为,合丰成长基金每10份基金份额派发红利8.5元;合丰周期基金每10份基金份额派发红利12.4元;合丰稳定基金每10份基金份额派发红利12.2元;风险预算每10份基金份额派发红利4.1元。此次分红的权益登记日、除息日为2007年1月5日,红利发放日为2007年1月8日。(贾宝丽)

## 富国天惠精选成长10派5元

富国基金公司公告称,公司旗下富国天惠精选成长混合型基金成立于2005年11月16日。截至2006年12月28日,该基金份额净值为1.5435元。公司将以2006年12月28日已实现的可分配收益为基准,对该基金实施合同生效以来的第七次分红。具体收益分配方案为每10份基金份额派5元,权益登记日为2007年1月5日,红利发放日为2007年1月9日。(贾宝丽)

本周将进行分红基金一览

名称	每10份基金分红(元)	分红日期
泰达荷银周期	12.4	20070108
泰达荷银稳定	12.2	20070108
泰达荷银成长	8.5	20070108
富国天惠精选成长	5	20070109
长城消费增值	5	20070109
泰达荷银风险预算	4.1	20070108
新世纪优选分红	4	20070111
海富通收益增长	3	20070110
东方龙混合	2.5	20070109
基金久嘉	1	20070110
中海优质成长	0.8	20070108
华夏回报	0.504	20070108
华夏回报2号	0.504	20070109
上投摩根双息平衡	0.46	20070109

数据整理:贾宝丽