

基金成功投资八法

□ 易方达基金管理有限公司

2006年中国股市大涨,股票型基金平均净值增长率高达115.7%,基金的赚钱效应带来了基金市场的火爆,基金已成为家庭投资的主要品种之一。刚进入基金市场的投资者迫切地想了解:怎么买基金?买什么基金?怎样在尽可能避免风险的前提下赚更多的钱?根据我们的投资经验以及对客户行为的行为分析,总结了以下四大基金投资的误区和四种制胜法宝,助您实现财富增长。

基金投资四大误区

误区一:买新基金,不买老基金。
相当多投资者只有当银行推出新基金时才购买,有些人甚至为了买新基金,将涨得多的基金卖了。新基金发售时,银行门口火爆的排队场面似乎也证明了这种行为。但这是典型的盲目投资行为。

因为开放式基金每个交易日都开放申购,没有稀缺性,在基金新发之后仍可以买到。新基金没有过往业绩,投资策略可能没有经过实践检验,而且大多由新基金经理管理,投资者无从判断其管理能力的优劣。此外,新基金建仓时间较长,在建仓期间如果市场上涨,基金净值涨幅将低于同类基金。另一方面,投资者可以研究老基金的过往业绩,分析其业绩表现的优劣、是否具有持续性,作为投资依据。

因此,“新基金”不应构成投资者选择基金的理由,老基金应是投资者选择的重点。

误区二:高净值恐惧症。
情景:“基金净值这么高了,没有什么上涨空间了,不能买!”。

将基金份额净值的高低作为投资的依据是基金投资的另一误区。

在相同情况下,基金份额净值高是基金业绩表现优异以及基金经理管理能力较强的表现。基金的上涨空间取决于股票市场的总体表现和基金公司的管理能力,与基金份额净值绝对值的高低没有关系,也不存在净值的上限和上涨空间的问题。

中国基金业还比较年轻,2006年是中国开放式基金业经历的第一个大牛市,目前净值最高的基金份额净值才刚超过3元。而美国富达基金管理公司旗下的麦哲伦基金成立于1963年,已运作了约44年,2005年4月底的净值曾达到114.96美元,约合900多万元人民币。相信随着时间的推移,国内表现优异的基金会不断创出基金净值的新高。投资者枉自估计基金净值上限的做法,事实证明是失败的。

例如,2004年到2005年大多数基金的净值都在1.2元以下,长期的熊市使投资者觉得1.2元是遥不可及的上限。但2006年年初,1.2元被轻易击破,部分优秀基金的净值一直涨到接近2元才回调。2元又成为许多投资者心目中的净值上限,基金净值接近或突破2元时遭遇到大量赎回。前不久又有投资者怀疑,2元多的基金能涨到哪儿去?但是截至2007年1月22日,已出现了净值达到3.087元、累计净值达到3.4169元的基金。事实证明,基金净值不存在什么上限,高净值基金也不存在上涨空间有限的问题。相反,在相同情况下净值高的基金大多是管理能力较强的好基金。因为基金净值高,就不买,投资者会损失十分宝贵的投资机会。

误区三:长期投资,短线买卖;根据股指涨跌进行基金的波段操作。

情景一:这只基金涨了好多,又回到前期的高点了,马上赎回,否则就来不及了。

许多投资者购买基金的钱是可用于长期投资的,如果基金净值涨得多了就赎回,那么这些钱又投资什么品种呢?什么时候再进入市场呢?事实证明进行波段操作的投资策略是错误的。

以我公司管理的某基金为例,当2006

年年初,基金净值突破1.2元后,大量投资者赎回基金,短线实现利润。但赎回并未阻挡净值快速上涨的步伐,也迫使投资者认识到,不投资的风险更大。当基金净值超过1.5元时,投资者才大量申购,中间已损失了0.3元的涨幅。该基金净值在2006年6、7月间达到阶段性高点,接近1.9元,后来的回调又让短线操作的基金投资者心惊胆战,当基金净值再次反弹到2元附近过程中,大量资金撤离了该基金。但基金后来的表现必让这些投资者后悔不已,在不到两个月的时间内,基金又涨了50%。2006年初到2007年1月19日,该基金净值已涨了两倍多,但如果进行以上的波段操作,收益率可能只有60%左右。

情景二:看起来股指要调整了,还是赎回一些,等到股指见底了再买回来。

这种基金投资策略看似合理,但是投资者有预测股指走势的能力吗?股指下跌多少,才能判断出股指要调整了,而不是短期的波动?

投资者没有专门的时间、专业的知识研究宏观经济、政策走向、市场资金供求、企业盈利等影响股指走向的因素,也不可能较准确地预测股指的涨跌。往往在股市已出现比较明显下跌的情况下,投资者才能判断出股指可能要进行调整,这时再去赎回,很可能卖了个低点。去年7月份到8月初,A股指从1700多点下调到1500多点,似乎市场将进入深度调整阶段,8月初接连两天我公司管理的某基金出现了较大金额的赎回,但是之后市场就强势上涨,基金净值一直没有出现过出现深幅的调整。该资金赎回的时机几乎是阶段性的最低点。

根据对股指的判断,波段操作基金,是不可能取得成功的。

误区四:缺乏风险意识,重仓投入,仓促赎回。

情景一:听说基金很赚钱,股票指数涨了好多,赶快去买基金,将定期存款拿出来买基金吧!情景二:哎呀,基金跌了,原来买基金也会亏本的,还是赎回吧。

基金投资于股票,股票价格波动较大,既能带来高额收益,也可能带来较高风险。如果道听途说,盲目投资,尤其是为了追求高收益,将原来不能进行风险投资的资金投资于基金,必然会带来较大风险。

以2004年上半年为例,当时股市出现了久违的大幅上涨行情,从2003年11月到2004年4月间,股指上涨了约30%,许多基金净值涨幅较大,跌破面值的基金也纷纷实现了正收益。基金销售出现了十分红火的局面,在银行门口排队买基金。听闻基金赚钱多,原不了解投资、不了解基金的人们也纷纷将存款转买基金。多只百亿基金诞生。结果后来市场深幅下跌,投资者损失惨重,大部分投资者直到2006年年初才解套。

所以投资者在投资前,必须知道投资有风险,要谨慎决策。在避免以上投资误区的同时,下面我们列出了基金投资四种致胜的法宝。

致胜法宝一:根据自己的风险承受力和投资目的进行投资品种的比例安排。

如果资金可以长期使用,该笔资金的盈亏对自己生活水平没有影响,而且主要用于追求资产增值最大化,则可以将该笔资金全部投入股票型或混合型基金,以争取高回报。在同一类基金中,也可以分散投资于一到三家比较优秀的公司管理的基金品种,最好所投资的基金在投资策略和品种上差异较大,这样就可起到分散风险的作用。如果有些资金在近1-2年会动用,不希望资产盈亏波动太大,资产稳步增值就可以满意了,不一定追求涨幅最大,则可以将该笔资金主要投资混合型基金、偏债基金及债券基金或

它们的组合,同时少量配置股票型基金。如果有一些钱希望保持较好的流动性,可方便支取,另一些希望追求稳健的增值,则可以投资货币市场基金、短债基金、债券基金,股票基金的比例要控制在较低水平。

投资者要建立起按风险承受力和投资目的,进行资产比例配置的观念,具体的比例安排,可咨询银行、证券公司和基金管理公司的投资顾问人员。

致胜法宝二:选择投资管理能力较强的基金管理人管理的业绩较优的基金。

前面说过,不要因为是新基金、低净值的基金就买,不应道听途说,那么应该买什么基金呢?怎么去分析呢?关键有两点:一是投资者自己要关注、了解基金,因为投资者要对自己的钱负责、决策,任何人无法代替你去下决定。二是选择基金主要看基金管理公司和基金经理的投资管理能力,即能不能帮你赚到钱。

虽然投资者不可能都去基金管理公司亲自了解,仍有较多方法可帮助您进行判断。了解基金和基金管理公司的信息渠道有以下几种:一是基金评级机构,证券报、晨星、银河证券、理柏公司都进行基金评级;可在报纸和各机构的网站上找到评级结果;二是基金管理公司的网站;三是用互联网搜索引擎搜索关于基金、基金公司、投资管理人员的新闻报道、信息等;四是留意并参加银行、证券公司和基金管理公司组织的基金报告会和见面会。

首先,可看基金管理公司整体的管理能力,该公司旗下基金获得四、五星级的基金数量多不多,公司是否获得权威机构评选的基金投资管理方面的奖项,中介机构、媒体对该公司的评价,是否出现违约行为等。其次,在选出管理能力较强、得奖多、公众评价高、合规运作的基金管理公司后,在其旗下基金中选取星级较高、净值增长率高而且可以持续保持领先业绩的基金。这里要注意,基金有不同类型,只能将同类基金进行比较。最后,再了解一下基金经理的背景、经历、过往的业绩等,是否具备较高的素质和丰富的经验。

初步选出几个备选品种后,可观察一段时间,比较一下在市场涨跌的情况下,这些基金表现与股票指数涨跌幅以及和其他基金的比较。

如果做了以上几步,基本可选出投资管理能力强、管理公司管理的业绩好的基金,可以投资了。

致胜法宝三:长期投资,不进行波段操作。
可以长期投资的资金,应进行基金的长期投资,不进行波段操作。不要每日关心基金净值的涨跌,最多每个月或季度看一次。半年或一年按致胜法宝二评价一下自己投资的是不是“好基金”。

基金管理公司是专业的机构,将会根据市场判断调整仓位以及品种结构。既然购买了基金,就将专业的事交给专业机构来做,会比自己做得更好。

致胜法宝四:定期定额,积少成多。

定期定额投资法既可以帮助我们养成良好的储蓄习惯,而且复利的力量是巨大的,可以给我们累积大量的财富。例如,我们每个月以2000元基金坚持20年,基金投资的本金就累积到48万元,如果我们选择的基金在20年间平均年回报率达到5%,则20年后基金净值总额将增加到81.94万元;如果我们选择基金的水平较高,可获得年均8%的回报,则20年后基金净值将增加到114.53万元。此外,一般投资者几乎不可能准确地判断市场的涨跌,因此也无法判断何时是正确的购买基金的时机。采取定期定额法可大大降低基金投资时机的选择风险,而且可以平摊投资成本,获取更好的投资结果。

挑选基金要注意“德才兼备”

□华夏基金管理有限公司

如今,随着股市的走暖,基金净值突飞猛进,赚钱效应的显现使得越来越多的普通百姓开始关注基金。可以说,作为一种大众理财产品,开放式基金凭借专家理财的优势,已经在投资者的资产组合中占据了重要地位。

据统计,目前,开放式基金总数超过200只,总规模超过6000亿份,“基民”将近1000万。面对蓬勃发展的基金市场,琳琅满目的基金产品,普通投资者应该如何挑选基金呢?

专家认为,选择基金管理公司就如同公司聘用人才,需“德才兼备”。

对于基金公司,所谓“德”,最关键的是做到诚信,按照规则办事,不损害任何投资者的利益。这些就要求公司治理结构良好,内部运作规范,并已在业内取得良好口碑。由于开放式基金身处各种舆论的监督之下,投资者可以借助媒体报道甄别基金公司。另一方面,由

于社保基金在选择基金管理公司时对公司的各方面都有通盘的考查,所以,普通投资者跟随社保基金的脚步投资,理论上就可以规避多重风险。

“才”当然是指基金公司的投资能力。在各种投资理论盛行的今天,单纯依靠媒体宣传是苍白的。只有取得实实在在的突出业绩,才是一只基金证明自己能力的最好办法。旗下基金整体业绩出色的基金管理公司是值得信赖的。如今,各大研究机构针对基金的业绩排名已经越来越专业,越来越细化,投资者要比较媒体上刊登的这些数据,尤其要关注一段较长时间内的总体收益(比如一年以上的收益),毕竟购买基金是相对长期的投资,我们需要的是长跑健将。另外,我们还要选择优秀的基金经理,丰富的从业经验和良好的过往业绩让我们可以放心的把钱交给他打理。

买基金也要量体裁衣

□华夏基金管理有限公司

一般人在生活中都会设定几个主要的财务目标,包括:购置住房、子女教育规划、意外支出、养老规划等。要想把这些问题处理好,就必须根据人生各阶段的情况制订明确具体的理财目标和合理规划。而在制定理财目标、设计自己的理财计划之前,首先要了解家庭资产负债状况,了解自身所处的人身阶段特征及理财内容,更重要的是要了解自己的风险偏好。

虽然按照对待风险的态度,可以把人分为风险偏好者、风险中性者和风险厌恶者三类,但实际上甘冒巨大风险的只是少数,绝大多数人都是风险中性或厌恶者,他们追求的是资产的稳定而且持续的增值。尤其是中年以后,随着年龄的增长,对风险承受能力降低,会逐渐失去从一项巨大投资失败中恢复过来的能力,所以选择合适的金融产品投资就显得异常重要了。

作为金融市场的重要组成部分,基金行业不断尝试创新,各种基金产品不断涌现,其中混合型基金比较适合那些不喜欢冒太大风险又希望能有相对稳定收益的投资者。这类基金

大多收益较均衡,风格较稳健,能够有效规避投资风险,获得相对稳定的收益。这是因为这类基金往往使用一些特定的技术,跟踪和锁定风险,通过有效的资产配置来控制风险。例如运用TIPP策略(时间不变性投资组合保险策略),对股票资产配置的风险进行监控。简单来说,TIPP策略就是为基金投资设置了一条安全线或叫保底底线F,基金的净值不会跌穿这条线。该安全线(保底底线)随着投资组合收益的变动而调整,在基金净值上涨并持续一段时间后,F上涨,这就锁定部分收益,在基金净值下降时,通过调整资产配置,保证基金净值永远在F上方,保证投资和前期收益安全。这种策略在国外大多被保本基金所采用,相信今后国内基金也将会更多地采用此项技术。

目前看来,随着基金品种的日益丰富,投资者完全可以根据自己的收益目标和风险偏好选择适合自己的基金品种,但是要注意获得高收益往往要承担更高风险,基金选择也要“量体裁衣”。

证券代码:600101 证券简称:S明星电 公告编号:临2007-06

四川明星电力股份有限公司董事会关于召开公司2007年第一次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议的第二次提示性公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

特别提示
1、本次股权分置改革相关股东会议的现场会议召开时间为2007年2月5日14:00,股权登记日为2007年1月25日,网络投票时间为2007年2月1日、2月2日、2月5日,每日9:30-11:30、13:00-15:00。
2、公司董事会申请公司股票自相关股东大会股权登记日次日(2007年1月26日)起停牌,如果公司相关股东会议否决了公司的股权分置改革方案,公司董事会将申请公司股票于相关股东大会决议公告次日复牌;如果公司股权分置改革方案获得本次相关股东大会决议通过,具体复牌时间敬请投资者留意本次股权分置改革实施方案。

公司董事会于2007年1月22日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)上刊载了《四川明星电力股份有限公司董事会关于召开公司2007年第一次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议的第一次提示性公告》,并于2007年1月8日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)上刊载了《四川明星电力股份有限公司关于股权分置改革方案沟通协商情况暨调整股权分置改革方案的公告》,根据中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》和上海证券交易所《上市公司股权分置改革操作指引》的有关要求,现发布相关股东大会的第二次提示性公告。

一、会议召开的基本情况
1、会议召开时间
现场会议召开时间为:2007年2月5日14:00时
通过上海证券交易所交易系统进行网络投票的时间为:2007年2月1日、2月2日、2月5日,每日9:30-11:30、13:00-15:00。
2、股权登记日:2007年1月25日。
3、现场会议召开地点:四川省遂宁市明月路88号明星康年酒店27楼会议室
4、会议召集人:公司董事会。
5、会议方式:本次相关股东大会采取现场投票、网络投票与董事会征集投票(以下简称“征集投票”)相结合的方式。相关股东会议将通过上海证券交易所交易系统向流通股股东提供网络投票的投票平台,流通股股东可以在上述网络投票时间内通过上海证券交易所交易系统行使表决权。

6、参加相关股东大会的方式:公司股东只可选择现场投票、征集投票和

网络投票中的一种表决方式。

7、提示性公告:相关股东会议召开前,公司将发布两次相关股东大会提示性公告,两次催告时间分别为2007年1月22日、1月30日。

8、会议出席对象
(1)凡截止于2007年1月25日(星期四)下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司股东均有权以本通知公布的方式出席本次相关股东大会及参与表决;不能亲自出席相关股东大会的股东可授权他人作为出席(被授权人不必为本公司股东),或在网络投票时间内参加网络投票。
(2)公司董事、监事和高级管理人员。
(3)公司聘请的见证律师、保荐代表人、新闻媒体及董事会邀请的其他嘉宾。

9、公司股票停牌、复牌事宜
本公司董事会将申请自本次股东大会股权登记日的次日(2007年1月26日)起至改革规定程序结束之日公司股票停牌。
二、本次相关股东大会审议事项
本次相关股东大会的审议事项为《四川明星电力股份有限公司股权分置改革方案》(以下简称“《公司股权分置改革方案》”)。

根据有关规定,本次相关股东大会采用现场投票、网络投票和征集投票相结合的表决方式,流通股股东可在网络投票时间内通过上海证券交易所交易系统对上述议案进行投票表决,本方案需要进行类别表决。

三、流通股股东享有的权利和主张权利的时间、条件和方式
1、流通股股东享有的权利
流通股股东依法享有出席相关股东大会的权利,并享有知情权、发言权、质询权和表决权。根据《上市公司股权分置改革管理办法》的规定,本次相关股东大会的审议事项需要类别表决通过,即须经参加本次相关股东大会会议股东所持表决权的三分之二以上同意外,还须经参加本次相关股东大会会议流通股股东所持表决权的三分之二以上同意。

2、流通股股东主张权利的时间、条件和方式
根据《上市公司股权分置改革管理办法》的规定,本次相关股东大会采用现场投票、网络投票和征集投票相结合的表决方式,流通股股东可在网络投票时间内通过上海证券交易所交易系统对本次相关股东大会审议议案进行投票表决。

为保护中小投资者利益,公司董事会采取向全体流通股股东征集投票权的形式,使中小投资者充分行使权利,充分表达自己的意愿。
公司股东只能选择现场投票、网络投票和征集投票中的一种表决方式,如果重复投票,则按照现场投票、征集投票和网络投票的优先顺序择其一作为有效表决票进行统计。

(1)如果同一股份通过现场、网络或征集投票重复投票,以现场投票为准;
(2)如果同一股份通过网络或征集投票重复投票,以征集投票为准;
(3)如果同一股份多次征集投票,以最后一次征集投票为准;
(4)如果同一股份通过网络多次重复投票,以第一次网络投票为准。
3、流通股股东参与投票表决的重要性
(1)有利于保护自身利益不受损害;
(2)充分表达意愿,行使股东权利;
(3)未参与本次投票表决的流通股股东或虽参与本次投票表决但投票反对的股东,如相关股东大会决议获得通过,仍需按表决结果执行。

三、本次相关股东大会现场会议的登记方法

1、登记手续:
(1)法人股股东凭股东账户卡、持股凭证、营业执照复印件、法定代表人证明书或法定代表人授权委托书、出席人身份证办理登记手续;
(2)个人股东须持本人身份证、证券账户卡、持股凭证办理登记手续;
(3)授权委托代理人持本人身份证、授权委托书、委托人身份证、委托人证券账户卡和持股凭证办理登记手续;

(4)异地股东可采用信函或传真的方式登记。
授权委托书必须提前24小时送达或传真至公司董事会秘书办公室。
2、登记地点及授权委托书送达地点:四川省遂宁市明月路88号四川明星电力股份有限公司董事会秘书办公室
邮政编码:629000

3、登记时间:2007年1月26日至2007年2月2日止,每日上午9:00-12:00;下午14:00-17:00。
4、其他事项:

(1)本次现场会议会期半天,出席会议者食宿、交通费用自理;
(2)联系电话:0825-2210076 传真:0825-2210089
(3)联系人:王全 张春燕

四、参与网络投票的股东的身份认证与投票程序

流通股股东可以通过交易系统参加网络投票。

1、采用交易系统投票的操作流程
(1)投票代码

沪市挂牌 股票代码	沪市挂牌 股票简称	表决议案 数量	说明
738101	明星股票	1	A股

公司简称	议案序号	议案内容	对应申报价格
S明星电	1	审议《公司股权分置改革方案》	1元

(3)表决意见	对应的申报股数
表决意见种类	
同意	1股
反对	2股
弃权	3股

(4)投票举例

股权登记日持有S明星电A股的投资者,对公司《公司股权分置改革方案》议案投同意票,其申报如下:

股票代码	买卖方向	申报价格	申报股数
738101	买入	1元	1股

如某投资者对公司《公司股权分置改革方案》议案投反对票,只要将申报股数改为2股,其他申报内容相同。

股票代码	买卖方向	申报价格	申报股数
738101	买入	1元	2股

通过交易系统对公司股权分置改革方案投票时,对同一议案不能多次进行表决申报,多次申报的,以第一次申报为准;对不符合上述要求的申报将作为无效申报,不纳入表决统计。

(5)投资者通过交易系统进行投票的时间:2007年2月1日、2月2日、2月5日9:30-11:30、13:00-15:00。
2、股东应在网络投票期间尽早投票。

五、董事会征集投票权方案
公司董事会作为征集人向公司流通股股东征集对本次相关股东大会审议事项暨《四川明星电力股份有限公司股权分置改革方案》的投票权。征集投票权方案详见公司2007年1月8日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)上刊登的《四川明星电力股份有限公司董事会投票委托征集函》。

特此公告。

四川明星电力股份有限公司董事会
二〇〇七年一月二十九日

附件:

授权委托书
兹授权委托 先生(女士)代表我单位(个人)出席四川明星电力股份有限公司股权分置改革相关股东大会,并代为行使表决权。
委托人(签字): 受托人(签字):
身份证号: 身份证号:
委托人持有股数: 委托日期:
委托人股东账号: