

◆聚焦

下单新基金 你想明白了吗

由于前期市场的火爆,购买基金的投资者排起了长龙,储蓄存款向基金流入的速度令人惊叹,嘉实基金一天募集超400亿。为了回避资金过快流入对市场的推波助澜,证监会暂停了新基金的申购。然后,随着年前市场的大幅调整,赎回基金的投资者也排起了长龙,资金的快速流出加速了市场的下挫,为了防止恶性循环,监管层又恢复了新基金的发行。

去年年底以来,投资于基金的资金出现了频繁流动,也反映了投资者不成熟的投资心态,对基民尤其是新基民的投资者教育成为当务之急。

▶ 新基金抢购潮考验基民智慧

◇ Morningstar晨星(中国) 黄晓萍

最近,买新基金仿佛很时尚,许多投资人在加入熙熙攘攘购买大军的时候,心中充满了憧憬,但对于首次发行的新基金,因为没有业绩历史可以参照,也可能存在一些困惑:我应该购买新基金吗?如何进行选择?不妨从以下几个方面考虑。

了解基金的投资组合

在选择合适的基金时,对基金的回报和风险要有合理的预期,这就需要了解基金的投资组合,即该基金主要投资些什么。例如正常情况下不能指望债券基金获得每年20%的回报,但对股票基金而言,绝对不是异想天开。但买了股票基金,也要做好承受较大净值波动的心理准备,而不要一味期望在短期内赚钱走人。切记,不要根据基金名称猜想其投资组合。

对于首次发行的新基金,可以参阅基金招募说明书中关于投资范围的规定,了解基金主要投资于哪些品种,例如股票、债券或者其他金融工具。同时,也要了解基金对投资组合中各类资产比例的限定,例如股票投资、债券投资的最低和最高比例是多少,范围是宽泛还是狭窄?

招募说明书也会对基金的投资策略进行说明,描述基金将如何选择股票、债券以及其他金融工具。比如,其采取的投资方式是主动管理还是被动式地跟踪指数?挑选股票的标准是小盘股还是大盘股?其是否着重投资于某些行业?等等。

需要注意的是,许多招募说明书中提及的只是基金可能投资的范围,至于基金具体投资了什么证券,需要通过其成立后每季度的投资组合公告了解。

看重基金经理的经验

虽然新基金没有历史,但基金

经理的从业历史不一定短。如果基金经理有丰富的基金从业经验,投资人就可以“有迹可寻”,即通过该基金经理以往管理基金的业绩了解其基金管理水平的高低。投资者可以从招募说明书、基金公司网站上获取基金经理的有关信息。

关注“兄弟”基金的业绩

如果基金经理没有管理基金的从业经验,投资者是否就不应该购买呢?不一定,尤其是对于国内基金发展的历史并不长、基金经理群体还比较年轻的背景下。即使新基金的基金经理过去并没有管理过基金,但该基金公司旗下的其他“兄弟”基金都有优秀的业绩表现,投资者也可以考虑。因为多数情况下,优秀的基金公司为了保持其在业界的长期声誉,大多不会让基金业绩长期的不如人意。但同时应注意,新基金经理与基金公司的投资方式是否有良好的磨合。

莫忽视基金交易费用

基金不一定赚钱,但一定要缴付费用。投资人得到专业理财服务,相应必须缴付管理费、认购费、赎回费、转换费等费用。但是费用过高,也不划算。尤其是低风险的产品如债券型基金,本来收益就有限,费用的高低对投资回报更有较大影响。这些费率水平变化不大,但基金投资于股票和债券的回报却是起伏不定的。你无法控制市场突如其来的变化,也无法控制基金经理的投资操作,但是你可以控制费用。

投资人利益是否受关注

基金公司承担着代客理财的信托责任,应充分关注投资人的利益。较低的费用水平是体现基金公司关注投资人利益的一方面。另一方面也体现在对基金资产规模的控制,因为如果基金规模过大,基金经理实现其投资策略可能有困难。

▶ 买基金要摒弃三个错误观点

◇ 海通证券 单开佳

有不少投资者在购买基金时确实缺乏对基金的了解,主要是受到了前期基金赚钱效应的影响。居民在现阶段丰厚回报的诱惑下,把预防性储蓄投资到高风险的资本市场中去,肯定是不可取和不理智的行为。因为,这类资金的入市动机是出于赚钱效应,是赢得起、输不起,缺乏抗风险能力的资金。所以,当前广大投资者应该重点防止以下三种错误观点:

错误观点之一:把基金当储蓄。把原来“养老防病”的预防性储蓄存款或购买国债的钱全部都用来购买基金,误以为基金就是高收益的储

蓄。

错误观点之二:把理财当发财。由于2006年股市大盘持续上涨,2006年基金平均收益率达到50%以上,其中不少股票型基金回报率超过了100%。把该年度火热的行情当作“常态”看待,以为购买基金包赚不赔,忽视投资基金的各种风险。

错误观点之三:把基金当作股票。由于很多“基民”是从原来的“股民”转化而来,错把基金当股票投资,表现在一是对基金追涨杀跌,股市上涨时买入大量基金,下跌时赶紧赎回;二是对新基金的“低价”趋之若鹜,对老基金的“高价”敬而远之。

▶ 抢购新基金应冷静

◇ 阮文华

随着证券市场的不断好转,基金的净值是水涨船高,在一定程度上刺激了新基金的“抢购”风潮。新基金难道就一定能够取得强于老基金的业绩吗?事实上并非如此。新基金有新基金的优势,但也有新基金的劣势。

首先,新基金没有历史业绩可供参考,投资者只能买到后有点“瞎子摸象凭感觉”,这难免会存在一定的业绩运作不稳定的风险。

其次,新基金也不是保赚不赔的“原始股”。基金的业绩来源于基金管理人的管理和运作能力。建仓时点对新基金的未来盈利所起的作用是非常重要的。好的建仓时点可能会带来基金业绩的大幅度增长,带来一定的溢价空间。而在证券市场的相对高位和震荡行情中,与低谷时建仓相比,其风险概率将大得多。

第三,老基金仓位稳定,但也不能进行适度的调仓调整。震荡中的机会,对于老基金也同样具有一定的优势,而不是新基金建仓的根本优势。

总之,投资者在买基金时,关键

是选择什么样的基金产品,买入后能够持有多长时间,面对基金的净值波动时,又有多大的风险承受能力。新老基金之间并没有根本性的差别。盲目追“新”就显得不够冷静了。因为,买基金毕竟不同于买商品,出现“抢购”风潮,可能就意味着“买不到而价格上涨的情况”。而基金的净值不会因为抢购就会自然增长。

另外,在看待基金的1.00元成本时,也应当从基金未来成长性上多加考虑。假定投资者买了1.00元的A基金,在未来的一个月净值增长了8%,看似多买了一些份额,而另一只老基金B净值是1.3元,同样的资金看似少买了基金份额,但只要基金B的净值增幅超过8%,也应当看成是购买老基金是划算的。因此,以成本高低来评定基金成长性,也是不科学的。

其实,不论白猫,还是黑猫,只要抓住老鼠都是好猫。而无论是购买新基金,还是老基金,只要其净值能够得到持续性的增长,都应当认为是好基金,才是值得“起早贪黑”抢购的好基金。至于在银行买、还是券商买更合算,只是渠道上的不同而已,或许有点手续费差异,与基金净值增长的距离就更远了。

◆投资课堂

应对暴涨暴跌 基民也能有所作为

◇ 皮海洲

股指的暴涨与暴跌,对于股民的影响往往都是很直接的。其中最明显的如2月27日股指的暴跌,第二天敢于抢反弹者,不少投资者一天的收益就超过了10%。其实,基民在股指的暴涨与暴跌面前同样也应该有所作为,实际上也能够有所作为。

一般说来,基民对基金的投资应该是一种中长线投资,基民不必过于看重股指短期的涨跌。在股指正常涨跌的情况下,基民应以持有投资基金份额为主,没有必要像股民那样做高抛低吸的操作。

但对于股指的暴涨暴跌,则应另

当别论,基民有必要参考股民的操作方式。如在股指暴涨引发基金市值急剧增加的情况下,基民们可以赎回自己的基金份额;而在股指暴跌引发基金市值大幅下挫的情况下,基民不妨申购买入基金份额。特别是对于那些上市交易的指数型投资基金,这种方法的效果更明显。如红利ETF,今年1月末股指逼近3000点时,交易价格一度达到230元/份。而随后由于股指暴跌,该基金的市值一度跌入190元/份之下,跌幅接近于20%。如果有基民在这种暴跌之后买入该基金,那么在该基金随后的市值上升到245元/份时,该基民至少可以赚到25%以上的收益了。

◆理财感悟

宁财神的故事

◇ 施静

无意中看到一段对宁财神的采访,才知道这个写出《武林外传》的编剧是学金融的,他的第一份职业是期货,也曾靠此赚到了第一桶金,不过就在他有转行的念头时,一次投资的失误让他财富回到了起点。用他自嘲的话说,干自己不中意的事恐怕能赚钱也不长久啊。

往往人们在投资基金、股票、期货这类收益不确定的产品时,一旦出现投资损失,都会更多地抱怨这类投资品的风险。其实,如果你在投资上出现了损失先要检讨的应该是自己对这种投资产品的了解,有没有系统

的方法,达不达到自己的精力和能力可以投入的程度,并以此来决定自己的资产以多大的比例进行这类投资。

以玩扑克21点为例,它有自己的规则,想赢的人首先得清楚游戏的规则,其次在拿到每张新牌的时候会根据规则结合手上的牌和新牌对输赢作一个预测,如果赢的概率变大就增加赌注,如果赢的概率变小就减少赌注。当然预测总会出现偏差,只是如果参与者的技巧、投入的程度足够的话,在较长的时间周期来看,70%的正确总是可以达到的,而有60%以上的正确率,收益就不会太差了。

◆基金公司热线

基金定投 能指定扣款日吗

阿牟同志:

参加工商银行的基金定投业务,能指定每月扣款日期吗?

浙江 于先生

于先生:

根据工商银行的相关公告,定投规则如下:

1、不指定具体扣款日期,一般扣款日期为当月的第一个交易日;

2、客户当天15:00点前办理定投,当天扣款,15:00点后办理定投的,次日扣款;

3、如当日法定交易时间内投资人指定的资金账户余额不足,银行系统会自动于次日继续扣款,并按实际扣款当日基金份额净值计算确认份额;

4、扣款账户余额不足,违约次数达到三次,系统将自动终止投资人的基金定投业务;

另外,投资者应该了解违约的计算规则:若投资人本期内的资金账户余额不足,则本期扣款申购不成功,违约次数加一。在下一期次内,系统不仅要补扣上期申购款,还要扣取本期申购款,若补扣申购和本期扣款申购两者都成功,违约次数减一;若补扣申购成功且本期扣款申购不成功,违约次数不变;若补扣申购和本期扣款申购两者都不成功,违约次数再加一;依此类推。

广发基金公司

◆主持人信箱

基金分红权如何实现

阿牟同志:

我在2004年12月1日购买了天治品质优选基金,到2006年的3月份以前没有分过红利。2006年的3月至5月,共分了3次红,合计为1500元。其后一直没有分红。我不知道该找哪里询问此事?天治公司也没有对此作出任何解释,请问我应当怎么办?

江西 刘先生

刘先生:

《开放式证券投资基金试点办法》第三十五条规定,开放式基金的收益分配,应当根据基金契约及招募说明书的规定进行。根据2007年2月《天治品质优选混合型证券投资基金更新的招募说明书》的规定,基金收益分配比例按有关规定制定,年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的50%;具体的基金收益分配方式包括以下内容:投资人可以选择现金分红或红利再投资的方式。投资人选择红利再投资时,分配的基金收益以红利发放日的基金份额净值为基准自动转换为基金份额进行再投资;若投资人不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;基金收益每年最多分配6次,但若基金合同生效不满3个月则可不进行收益分配,年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成。

湖北今天律师事务所 岳琴航律师