

◆晨星谈基金

理性关注基金经理动向

◇Morningstar晨星(中国)王蕊

过去一周,上投摩根内需动力第一天发行就获得了近900亿元的申购意向,众多民间资本涌向基金市场,创下了新基金发行获申购资金规模的最高纪录,也刷新了采用“限额认购、比例配售”以来中签率的新低。在市场高位震荡、基金募集环境良好的背景下,该公司凭借其优秀的历史业绩和良好的品牌效应获得老百姓的青睐。

由此联想到,投资者挑选基金时,不仅要了解基金的历史回报与风险,基金由谁管理即基金经理在投资组合时的作用也不容忽视。基金经理手握投资大权,决定买卖的品种和时间,对业绩的优劣起着举足轻重的作用,同时向投资人展示了组合管理的理念与方法。在认购热情高涨的背后,投资者不妨从以下两个方面理性关注基金经理。

关注基金经理的管理能力

机构投资者以及各种投资咨询机构可以通过多种途径了解基金经理的投资管理能力,比如调查基金

理与研究员的背景,深入了解投研团队的决策模式等。但是,普通投资者在时间、精力和手段方面显得捉襟见肘,获取详实的资料也是不切实际的。我们不能靠简单的历史业绩数据来评价基金经理的投资能力,但可以通过关键的线索挑选坚持自身投资理念的基金经理。

第一,关注基金经理投资管理的年限与经验。投资者可以从晨星网站或基金公司网站上获取相关信息,如基金经理何时何地开始从事投资,以及从事资产管理的经验。如果基金经理以前还担任其他基金的管理人,投资者需仔细阅读相关基金的历史业绩数据和在同类基金中的比较。

第二,定期关注基金报告。投资者可以通过基金的定期报告如季报、半年报和年报等,跟踪基金经理的操作策略。一份好的基金报告着眼于投资者的长远利益、摒弃急功近利的短线行为,是对投资者尊重的象征,投资人也能充分利用它了解基金,获得平实易懂的操作理念。好的基金经理愿意与投资者一起分享投资中的成功与失败。面对投资报告中陈述的内容,我们

应审查基金经理是专注于市场研究还是用晦涩难懂的语言重复自己的投资策略。所以,当仔细阅读一份基金报告时,你也许发现基金经理的操作策略不符合自己的投资目标,然后将其从组合中剔除。反之,你会成为基金的忠实伙伴,即使在其业绩出现困境的时候也会对他不离不弃。

关注基金公司的投研团队

基金经理不可能孤军奋战,基金业绩优劣的背后都需要研究员、交易员和基金经理的通力合作。任何基金的运作管理都离不开团队力量。例如,美国颇负盛名的基金家族Fidelity和Putnam雇佣上百名研究员和大量的基金经理,而有些公司研究力量偏弱、基金经理也过多依赖单一券商的研究报告。在国内,很多基金公司的网站提供了研究员数量及工作经历。尽管投研团队人数不能代表研究能力,但我们至少了解基金经理背后完整的团队组织。

基金相关的业绩数据可以展现基金经理智囊团的研究成果。如果你考虑购买一只成长型基金,需查询旗

下不同类型基金的历史业绩以确保基金公司是否有这方面的投资专长。也许你会发现基金背后的研究力量乏善可陈,取得较好的业绩或许是幸运,或许是基金经理个人能力使然。一旦领袖基金经理离任,公司将面临无法挽回的局面。

关注基金公司的管理理念

基金公司的管理理念会渗透到投资运作的各个环节中并最终影响投资成果。某些基金公司对基金经理限制较严,而有些公司则给予基金经理较大的投资权限。一些基金公司的基金经理之间资产运作独立,信息沟通渠道不畅通;而一些基金公司的研究员评论供所有基金经理构建组合中使用。

此外,每个基金公司都要在追逐公司盈利与保障投资者利益两方面寻找最佳平衡点。综上,投资者可以通过以下几个问题了解基金公司的理念:是否为了保护老持有人的利益而向新投资者关闭基金?是否为了自身利益而盲目扩大基金规模?是否图基金经理之便而违背契约?公司是否经常发生基金经理变更?

◆华夏基金投资者教育专栏

如何制定个人理财规划

理财规划其实并不神秘,而且与每个人和每个家庭都密切相关。如何通过投资基金,一步一步来实现您的梦想,华夏基金为您设计以下投资三个步骤。

第一步:确定您的理财目标。每个人的一生都有多种不同的目标,其中之一就是理财目标。做任何事情如果没有目标都不可能取得成效,没有理财目标就会每天随着股市的涨跌,在自己的得失情绪中煎熬。而有了理财目标就可以减少情绪化的决定,理性面对市场变化。

第二步:明确您的投资期限。理财目标有短期、中期和长期之分,所以不同的理财目标会决定不同的投资期限,而投资期限的不同,又会决定不同的风险水平。例如3个月后要用的钱是绝对不能用来做高风险投资的。反之,3年后要用的钱如果不用来投资,则会失去获得更高回报的可能。

第三步:制定适合您的投资方案。当投资人确定了自己的理财目标及投资期限后,一个适合自己的投资方案就是随后需要决定的了。也就是说在考虑了所有重要的因素之后,就需要一个可行性方案来操作,在投资上我们称投资组合。投资人的风险承受力是考虑所有投资问题的出发点,风险承受力高的,可以考虑较高风险的股票型基金;风险承受力低的,可以考虑低风险的债券型基金或货币。基金投资人因年龄、资产收入不同风险承受力也会不同,投资组合也就有保守型、一般风险型、高风险型之分了。事实上,个人理财规划的真谛其实是要通过合理的规划、管理财富来达到人生目标。



◆上投摩根投资者教育专栏

“五星”评级指引基金投资吗?

◇上投摩根基金王峰

奥运五环——蓝,黄,黑,绿,红,您知道代表什么意义吗?

奥林匹克五环标志是奥林匹克精神和文化的形象代表。根据新版《奥林匹克宪章》对“奥林匹克标志”的补充解释,五环标志不仅象征五大洲的团结,而且强调所有参赛运动员应该遵守公平竞争的原则。

在比较基金业绩表现时,我们可以看到一种星级评级,最好的就是那种五星评级。投资人刚刚接触时,有时会问,参考星级评价买基金有用吗?它是否能够比较公平地评估不同基金绩效表现呢?

实际上,基金评级体系在基金业的发展中起着重要作用。奥林匹克五环标志是公平竞争的最好代表,基金行业中的五星评级虽然无法在思想高度上与其比拟,但同样力争合

理、公平反映各类基金绩效表现,因此对业绩评价、指导投资和促进市场竞争都有特别意义。

投资人常见的星级评价结果来自如晨星、理柏、银河证券基金评价中心等。根据晨星公布的数据,晨星星级评价在国内的评级对象是到计算时点具备一年或一年以上业绩数据的开放式基金,货币市场基金与保本基金除外。其主要的评级思路是首先对基金进行分类,然后衡量基金的收益,再计算基金的“晨星风险调整后收益”,根据风险调整后收益指标,对不同类别的基金分别进行评级,共划分为5个星级。银河证券基金评价中心对基金的评价分为定性评述与定量评价两部分。定性评述主要就基金业在发展中出现的问题与现象进行分析评论,定量评价主要围绕基金净值与价格表现通过简明扼要的指标体系给出评价结果,评价结果每周进行一次。

◆宝盈基金投资者教育专栏



宝盈基金北京区域经理 冯利

时下,排队购买基金也成银行门口一道独特的风景。在基金火爆销售的同时,别忘了敲响警钟——保持理性投资的心态。

定期定投 不知不觉实现梦想
二、三十岁左右的年轻人,在购买基金的时候可以选择定期定投的方式,定期定额投资基金会让年轻人自觉形成理财习惯,不知不觉中“积跬步致千

基金投资 老中青三代各取所需

里”,完成理财目标。具体的投资比例可通过一个简单的理财公式计算:中高风险投资比例=100-投资人年龄,这样算来,如果是一名25岁的投资者,他可以进行中高风险投资的比例大约占其可投资资产的75%左右。

合理搭配 让有钱人更有钱
四、五十岁的中年人,在投资方面,他们往往更加注重安全性,个人资产的稳定增长是他们追求的理财目标。中高风险投资的比例较年轻人也应有降低,用理财公式计算一下,大致为可投资资产的50%-60%。与此同时,还可以拿出每个月收入的一部分进行定期定投。
老年人投资要稳字当先
老年人往往却很难承受市场波动造成的心理压力。同时,对于随时

星级评价是以基金分类为基础,所以在同类基金中进行比较,从而尽可能体现出公平特色。不过,基金星级评价是对基金以往业绩的评价。基金具有高的星级,并不等于未来就能继续取得良好的业绩。根据有关实证研究,发现评级对资金未来流向影响较大,五星级基金更容易吸引市场资金关注,而星级评价与日后的基金业绩表现却没有明确关系。分析原因,一是历史表现并不能完全有效地预测未来表现,二是星级评价本身还存在着某种偏差,如评级并不能完全反映业绩等。



◆主持人信箱

定额扣款不成功 违约责任如何算

阿牟同志:

最近一段时间比较忙,所以忘记在自己的银行账户中存款了,银行划扣基金定额投资款出现失败。我想知道,在工商银行连续几天扣除不了基金定投金额时是否视为违约?违约后需要办理什么手续?

上海 吕先生

吕先生:

在当月的连续几天都扣款不成功并不一定视为违约,但如果当月都扣款不成功则视为违约一次。工行对于违约的业务规定如下:如违约次数达到三次,系统将自动终止投资人的基金定投业务。违约次数计算方法如下: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。 阿牟

LOF基金可直接 办理场内赎回

阿牟同志:

我通过深圳证券交易所的账户买入了上市交易的开放式基金,是采用场内交易的方式,如果我想按净值进行赎回的话,要怎么办?需要办转托管手续吗?

浙江 赵女士

赵女士:

目前证券交易所已经开通了场内赎回业务,客户在场内买入的上市交易基金(即LOF基金),可以直接办理场内赎回,无需办理跨系统转托管手续,场内赎回的成交价格将按照当日的净值来成交。 阿牟

◆基金公司热线

基金申购份额 是怎么算的

阿牟同志:

我通过场内申购广发小盘基金1000元(当天的基金净值1.7795元),为什么我申购的份额是整数份的?请问中登公司具体是如何计算的?

无锡 吴先生

吴先生:

计算过程如下:
(1) 申购费用: 1000÷(1+1.5%)×1.5%=14.78元
(2) 申购份额: (1000-14.78)÷1.7795=553.6499≈553份(因为考虑到场内买入要求整数份,所以取553份)
(3) 申购款项: 553×1.7795+14.78=998.87元
(4) 退款额: 1000-998.87=1.16元(因为客户下单时扣除客户1000元申购金额,多出款项会在T+2个工作日后退回客户的资金账户)。广发基金公司

