

◆说出你的基金投资故事

我的基金投资之道

◇陈健

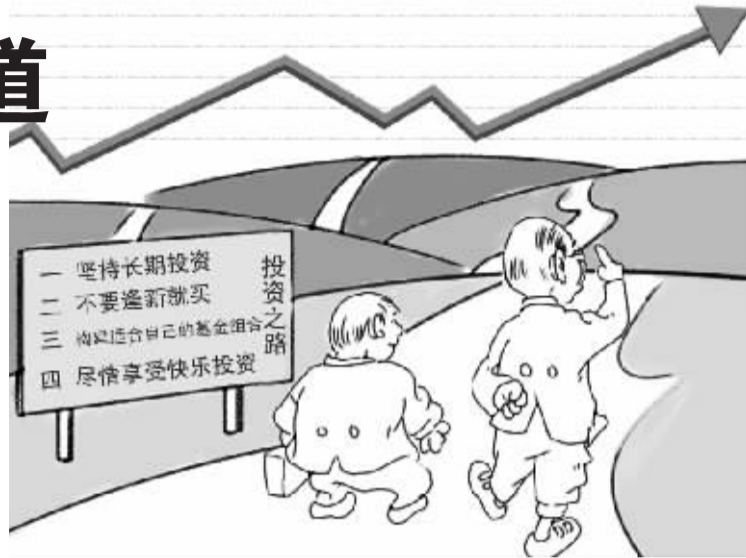
我和父亲都是1997年开始炒股的,一起经历了红红火火的牛市和惨淡不堪的熊市,辉煌时手中的股票曾经翻了四五倍,而低谷时不但将盈利部分全部赔光,连本金也所剩无几。2004年,我们终于无法忍受漫漫熊市的煎熬而斩仓出局,并发誓从此盆盆洗手不再“染股”。2005年4月,一次偶然的机会,我买入了我的第一只开放式基金,牛刀小试尝到了投资基金的甜头,一年后,父亲在我的极力怂恿下也积极参与基金投资,从老股民变身成为新基民。

八年股民、两年基民、近十年资本市场的摸爬滚打,我们一家的投资故事让我悟出了些许基金投资之道:

第一,要坚持长期投资。2005年4月,上证指数跌破1000点,当时银行正在推销华富竞争力基金。抱着试试看的心态我买入了4万份华富基金,买入后基金净值一路下滑,最低一度跌至0.79元。2006年4月,股市的春天悄然到来,华富基金一路小幅上扬,涨至1.12元时,我迫不及待地办理了赎回,扣除认购赎回费后投资收益率接近10%,心里别提那个美了。可是,现在的华富基

金累计净值已经达到2.5元,回过头来看,如果当时能够坚持长期投资,那么4万份的基金就能赚6万元啊。第一单基金给我的教训就是,持有基金要有足够的耐心,买入自己看好的基金后要长期坚持持有。有了这样的信念,我给自己定下“规矩”——只要股市基本面没有大的变化至少持有三五年。在随后的日子里,我先后认购了华夏回报二号、华夏优势等多只基金,并遵循“规矩”坚持持有至今,在不到一年的时间内,两只基金都获得了丰厚的回报。

第二,不要逢新就买。父亲是个不折不扣的新基民,与当初只买新发行基金的我一样,坚决不碰高净值基金,老人的理由很简单——太贵了!我给父亲算了一笔账,各拿1万元投资于2元的老基金和1元的新基金,分别购得5000份和10000份,假设两只基金的市场表现一样,经过一年基金净值都获得了30%的增长率(即老基金累计净值达到2.6元,新基金累计净值达到1.3元),那么,一年后赎回两只基金都能获得13000元,在同等条件下,投资新老基金所获得的收益是一样的!我又向父亲列举了购买新基金的诸多劣势:有3个月封闭期、没有过往业绩可供比较、从零开始建仓、



张大伟制图

在基金热销时要进行比例配售,等等。固执的父亲虽然表面认同,但对于市场上新基金的抢购潮很是困惑,难道大家都是傻子吗?事实胜于雄辩,2007年4月10日上投摩根内需动力开始发行,父亲取出10万元参加认购,比例配售后再购入10944份,而我则于当日用2万元购入心仪已久的华夏红利基金,以1.664元成交购入11870份。一个月后,父亲的上投摩根内需动力净值1.0157元,收益率1.57%,而我的华夏红利净值达到1.965元,收益率18.1%,真是不比不知道,一比吓一跳,在真实的数据面前父亲终于心服口服了。

第三,要构建适合自己的基金组合。也许因为祖上航海的遗传基因,年近七旬的父亲有着一股敢作敢为、勇担风险的闯劲,在缤纷多彩的基金品种面前父亲几乎来了个照单全收。从2007年3月起,父亲在不到1个月时间内用10万元先后买入了华富成长趋势、国海富兰克林基金、广发小盘、嘉实主题、上投摩根内需动力、华安中小盘等10只股票型基金。当远在故乡的父亲打来电话夸耀他的赫赫战绩时,我不禁愕然。手头同时

持有几只基金是很多新基民的通病,他们美其名曰“分散投资”。诚然,投资组合理论告诉我们“不要把鸡蛋放在一个篮子里”,但只有一双手的投资者是无暇顾及放在多个篮子里的鸡蛋,更何况,有些“篮子”未必适合存放易碎的鸡蛋!作为风险厌恶型的老年投资者来说,父亲应当将目前持有的股票型基金赎回50%-70%转而投资风险相对较低的配置型和债券型基金,只有选择了适合自己的投资组合,才能真正做到规避风险、实现投资目标。

最后,要尽情享受快乐投资。在选择基金作为投资对象的同时,我也选择了一种新的生活态度,那就是快乐投资,让钱为自己工作!买入基金的最大快乐就是放手让专业的基金经理人去打理我们的财产,它既不需要每日盯盘、掌握技术分析、心情跟着K线图起起落落,也不需要去了解公司的基本面、在庞大的年报、季报中捕捉任何影响股价波动的信息,更不会经常为买高卖低而懊悔不已,所有这些费时费力的事情都交给基金经理人。而我和父亲则享受着基金净值稳步上扬的快乐,并简单地幸福地生活着。

◆晨星开放式基金周报

股票基金指数周升4.23%

◇晨星(中国)袁星

上周开放式基金中,仅有一只债券型基金出现净值下跌,股票型基金和配置型基金均呈现净值上涨。指数型基金依旧保持较好的上扬态势,整体表现靠前。其中,由于深成指走势较强,跟踪深指的基金略显优势。晨星中国开放式基金指数全周上涨3.69%。

晨星股票型基金指数上周上涨4.23%。其中,东方精选表现优异,周涨幅达到8.10%,其重仓股长城信息、雅戈尔涨幅较大。紧随其后的长信金利趋势上涨7.77%,受益于券商股宏源证券和中信证券。其次,天治品质优选、德盛精选股票上周也表现较好,分别上升7.20%和6.90%。指数基金上周整体持续较好的表现,中小盘股的活跃,以及指标股和蓝筹股的升温,纷纷拉动了上周市场上扬的走势。

晨星配置型基金指数上周上涨3.69%。积极配置型基金中,东吴价值成长和益民红利成长的周回报排名居前,分别上涨6.99%和6.98%。

晨星债券型基金指数周涨幅为0.31%。普通债券型基金中,银河银联收益、富国天利增长债券、长盛中信全债依旧保持较好的业绩,分别获得1.75%、1.16%、1.07%的收益,受益于高股票仓位或转债市场好于前一周。短债基金中,博时稳定价值、泰信中短债收益相对靠前。

◆晨星封闭式基金周报

大盘基金上周表现强劲

◇晨星(中国)邵星

上周,晨星封闭式基金价格指数上涨11.07%。晨星大规模封闭式基金指数上涨11.93%,小规模基金指数上涨8.49%。

从价格回报看,上周是近几个月来封闭式基金板块价格走势最为强劲的一周,39只参与交易的基金22只获得超过10%的价格增长。前三甲基金通乾、景宏和汉兴的收益率分别达到18.48%、16.74%和15.67%。

封闭式基金板块最近5个交易日总成交额达232.16亿元,比前周上涨1.01倍。上周三和周四两天的成交量就占一周的62.7%。其中大规模封闭式基金总成交额为219.36亿元,比前周增长了103.58%,小规模封闭式基金成交额为12.79亿元,比前周放大66.47%。

近几日封闭式基金价格走势强劲,使得整体板块折价率大幅下调,平均折价率降至22.97%。大、小规模基金的平均折价率分别达到28.66%和11.58%。

上周封闭式基金的平均净值涨幅达到3.21%,最近一月平均净值涨幅为13.93%,全部基金实现净值增长。涨幅最高的基金景博,最近一月净值回报率达到22.66%。

征文启事

本版推出“说出你的基金投资故事”征文活动,凡和基金投资有关的各类故事,均在征文之列。

征文要求:生动、可读、感人,通过具体事例、人物、细节来达到主题,避免乏味空谈。2000字以内。来稿请发E-mail:zyw@ssnews.com.cn。请注明“说出你的基金投资故事”征文投稿。

◆投资心得

历史高位的基金理财策略

◇杨飞

去年投资于股票型基金的投资者到目前为止都取得了很好的收益,这种强烈的赚钱效应引发了一波又一波的基金抢购热潮。但是,在股市里有一句话,当菜市场卖菜的大妈也买股票的时候,也许就是股市快崩盘的时候,基金也一样,也许在我们毫无防备意识的时候,风险这把达摩克利斯剑已经渐渐出鞘。

其实,目前一些投资者在认购基金上非理性因素很大,从理财规划的角度来看,投资者只有通过合理的资产配置才能帮助自己降低投资风险。

一、针对风险承受能力的不同,配置不同类型的基金资产。按风险程度大小不同分类,最高风险的一类基金当属股票型,如博时价值增长、中国优势等;其次是配置型基金,如湘财荷银风险预算、宝康灵活配置基金等;然后是债券

型基金,如宝康债券、博时稳定价值等;最后是货币型基金,如华夏现金增利、博时现金收益等。投资者只要针对自己的类型,总能找到与自己风险承受能力相匹配的基金品种。

二、从资产配置的角度来构建投资组合。虽然现在股票型基金很火,但股票市场已处于相对高位,单纯的股票型基金投资无法分散其固有的风险。如果我们把货币型基金、国债、股票型基金或其他理财产品构建一个投资组合,根据自己的风险承受能力确定合适的投资比例,风险就会大大降低,并可以取得长期稳定的投资收益。

三、基金投资的风险和收益性质决定了其投资期限的中长期特性。目前,部分股票型基金的净值增长速度很快,但抱着赚一把就走的投资心态是十分不可取的。投资基金的资金性质必须是中长期不作他用的资金,这

样,才可以避免将来急需用钱时却无法顺利退出的尴尬,中长期的预期收益才可能有保障。基金的中长期预期收益大致水平如何呢?美国投资大师巴菲特和格罗都曾做过实证研究:美国股市1802-1997年将近200年的时间里,长期股票实际平均年投资收益率非常稳定,约为7%。在这期间,美国股市经历了19世纪20年代的股市疯狂、两次世界大战、60年代的越战、87年的黑色星期一,但股票的收益率仍然高于债券、外汇、黄金等投资品种。

在目前股市上升到4000左右后,大盘震荡幅度加大的阶段,投资者应该保持足够的清醒,当我们要投资基金时,基金本身并不能从根本上完全保证投资者的财务安全,只有根据自己的实际情况作好产品组合、制定合理的理财规划才能为自己构建一个健康的财务体系。

◆基金知识 ABC

基金账户和基金交易账户

在购买基金时,需开立基金账户和基金交易账户:

基金账户是指登记结算登记机构为投资人开立的、记录其持有的、基金管理人管理的基金份额余额及其变动情况的账户。

基金交易账户是指销售机构为投资人开立的、记录投资人通过该销售机构买卖基金份额的变动及结余情况的账户。

个人投资者可以凭有效的身份证件到基金公司指定的销售机构如银行、证券公司等,开设基金账户和基金交易账户。

机构投资者可以凭借有公司印章的有效的营业员执照、有效的经办人身份证件、法人授权书等到基金公司指定的销售机构如银行、证券公司等,开设基金账户和基金交易账户。

