

◆晨星谈基金

基金经理跳槽 你将何去何从

◇Morningstar晨星(中国)黄晓萍

近来,公募基金基金经理离职引起市场广泛关注。据晨星统计,2007年5月,共有17只基金发布基金经理变更相关公告,其中有12只为原基金经理离任,离职变动率约占基金总数的5%。作为投资人,如果你的基金经理离职了,会有什么影响?该如何应对?笔者的建议是,不妨静观待变,不应立即卖出基金,而是观察一段时间后再做出决定,观察期长短要视情形而定。

分析自己的基金类型

对于不同类型的基金,基金经理的离职影响大小不一。通常而言,对主动管理型的基金的影响比被动管理型的基金即指数基金大;对股票基金的影响比债券基金的影响大;对单一基金经理

型的基金影响比采取管理小组型的基金大。此外,即便是双基金经理制,也要分不同情况。例如负责股票投资的基金经理离职,对于积极配置型基金的影响要比保守配置型基金大。

所以当你的基金经理离职时,不要着急做出决定,而是先看看你的基金是什么类型。

基金的投资策略是否改变

如果新的基金经理投资策略变了,使得该基金不再适应你的基金组合,你则有足够的理由卖出这只基金。例如,新的基金经理到来后,原来的小盘型基金变成了大盘型基金,则该基金在你的基金组合中所起作用已经不同。如果基金经理宣称将保持原有的投资策略不变,投资者也应更频繁地观察基金,确认其投资策略没有改变。因为大多数新基金经理

接任后都会说坚持基金原来的投资策略,但上任之后却常常或多或少地做出一些改变。

在你得知基金经理离职后,应密切观察基金投资组合和业绩情况。可以在新的季度报告出来好,阅读其中基金经理工作报告,将投资组合与此前进行对比,看看重仓股、行业配置是不是很大变动,这种变动是否符合基金以往的风格,还是意味着基金经理采取了新的投资策略而卖出原来的投资。

谁是新的基金经理

基金公司为了保持基金的原有良好的业绩,通常会聘请有从业经验者作为新的基金经理,可能原来是其他基金公司的基金经理,或是该基金管理公司旗下其他基金经理或优秀的研究员。投资者可通过考察新基金经理过往的业绩表现,判断其管理基

金水平。

基金公司旗下其他基金经理如何

基金经理离职对基金的影响,要视其基金公司能否迅速找到优秀的新基金经理替代。

如果该基金是基金公司旗下唯一的基金,那么投资人应密切关注,因为基金公司很可能没有其他合适人员可以接替离职的基金经理。如果基金公司管理的资产规模较大,旗下有多只基金且是相似类型,公司就可以不乏优秀的基金管理人去补充基金经理的空位,这样就能更好完成基金经理的变更过渡。

当然,规模大的基金公司也可能只有一个优秀的基金经理。倘若这唯一的优秀管理者离开后,投资人应更密切地考察新基金经理的业绩,视其是否有好的管理水平。

◆华夏基金投资者教育专栏

“我的基金理财故事”征文选登 基金理财简易经

◇邓晓明

从买基金开始,我始终坚持简单操作原则,选好基金组合后,不为短期波动所动。其中虽也经历过小的挫折,更多的是享受成功的喜悦,坚定了我投资基金的信心。我对基金投资的感觉是:基金是一种很好的理财品种,基金理财并不难。

选基篇

我选择基金只简单地把握两点:一是新发行的基金尽量不选,二是选择那些很多人都“恐高”的“双高”基金(高净值、高收益率)。买基金必须根据自己的风险承受能力选择相应的品种。买基金与买一颗钉子、一支笔等其他商品没有什么本质上的区别,只不过其它商品满足了你的使用期望,买基金满足你的增值期望。因此,一只基金表现的好坏往往在于基金公司及其投资团队,买基金更大程度是在选人。我喜欢投资于那些“双高”基金,因为过往历史证明了它们的优秀,未来表现出色的概率也大大地增加了。同时,我也十分惊讶地发现,“双高”基金大多规模适中,既可以达到有效地配置资产,又有能力平衡风险,不同于小规模基金的波动过大、大基金增值过缓。因此,我只买那些历史表现好、回报高的老基金。如果碰巧所买的基金表现不尽如人意,我会持有一段时间后抛弃原来的,转换成那些表现较好的基金。

时间篇

“一丝而累,以至于寸,累寸不已,遂成丈匹”,基金理财是以时间换取收益的,获取的是平均收益,不能以暴富的心态持有基金。一般而言,我买入一只基金,就会有持有五年不动的心理准备。我恪守不短线操作基金的原则,基金比股票更明显,频繁买卖只会损失收益,丢失机会。只要对中国经济整体发展趋势看好,那就持有,不被短线波动干扰。基金的表现也充分证明了这点。今年股市的几次大的调整,我不为所动。“前途是光明的,道路是曲折的”、“冲动是魔鬼”是我持有基金的信条。

风险篇

基金是与证券相关联的,那么它是存在一定风险的。基金是理财,不是发财,因此,我一直把控制基金风险放在重要位置。我一般持有4只基金组合,二只股票型的,二只债券型的,按照前一年综合收益率前二名选择,按照4:6配置。债券型基金在牛市中虽然收益率远低于股票型基金,但我始终没有放弃债券型基金,因为股市不可能永远涨上去的,也会有熊市、会有波动,有一部分债券型基金好比给驾驶员带上了安全带,增加点安全系数。

◆主持人信箱

基金净值缘何有两个

阿牟同志:

这几天我发现一个怪现象让我百思不得其解。以广发小盘基金为例,5月22日,我在所有的股票交易软件里显示的广发小盘最后的收益是2.63%,净值是2.383元,可是我在广发基金网站所看到的5月22日广发小盘基金的净值却是2.3786元,这样一来,我的收益也就少了1%以上。这是怎么回事?

安徽 丁先生

丁先生:

由于您对于上市交易基金的交易制度不了解,所以产生上述误解。具体来说,你所投资的广发小盘基金是上市交易型开放式基金(LOF基金),可以通过深圳证券交易所交易系统场内买卖交易,也可以直接通过银行、基金公司等渠道进行申购赎回。因此,你在交易软件上看到的应该是场内交易价涨跌幅和场内交易收盘价,而收盘价并不是基金本身的净值。而基金公司在网站公布的净值则是该基金与其他开放式基金一样公布的当日净值。

LOF基金的场内交易价格和场外交易净值的形成是有很大区别的。场内申购赎回交易价格是由市场供求关系决定的,是按照时间优先、价格优先原则由系统撮合成交,深圳证券交易所对LOF交易实行价格涨跌幅限制,涨跌幅比例为10%;投资者T日卖出基金份额后的资金T+1日即可到账(T日也可做回转交易),而赎回资金至少T+2日到账。

而LOF基金的场外申购、赎回原则是“未知价”交易原则。投资者在申购、赎回时并不能即时获知买卖的成交价格。申购、赎回价格只能以申购、赎回日交易时间结束后,基金管理人公布的基金份额净值为基准进行计算。它与股票、封闭式基金等大多数金融产品按“已知价”原则进行买卖不同。

阿牟

◆上投摩根基金奥运·举重篇

基金投资要量力而行

大家都很清楚,运动员在举重之前首先要明确自己能够举起的最大重量,量力而行,不宜超出自己的极限,否则容易“很受伤”,多少世界名将将在奥运赛场上为了最后一搏而严重受伤!举重不仅要求的是身体的强壮,更重要的是详细的战术和计划。要取得比赛的胜利,首先必须做到的就是“知己”。

同样,在进行基金投资的时候,了解自己也是非常重要的。我有多少的闲置资金是可以用来投资的呢?我用来定期定额的金额合适么,是不是会影响到日常生活支出?我的风险承受能力怎样,股票型基金的净值波动会不会让自己也跟着“惊心动魄”呢?

毕竟,投资是我们日常生活的一部分,做好了充分准备之后的基金投资可以让生活更快乐,也更能保证收益的获得,何乐而不为?

◆宝盈基金投资者教育专栏

年轻人买基金要学会应变

◇宝盈基金 曾珍

随着社会的发展,市场出现很多理财工具,对于刚进入社会经济能力还不算太高的年轻人来说,基金无疑是一个最优选择。简单来说,基金是代人理财,通过基金公司这样的专业机构来帮投资者理财,在尽量规避风险的同时争取给投资者带来资产的增值。基金的收益和风险都介于银行存款和股票之间。另外,投资基金的门槛也比较低,最低投资1000元即可,大部分年轻人都能承受。

在众多理财工具中,基金算是比较省事省心的理想理财工具。年

随着市场的快速上涨,越来越多的人想也不想地冲了进去,“咱也要入市啊!”但是任何投资都是有风险的,市场上不会只有获利,没有损失。而对于大多数人而言,去承受不可能之重并非明智之举。就像在举重之前,你是否清楚自己是属于哪个级别的运动选手呢?

其实,基金产品的核心理念就是分散化投资以降低风险。所以,对于资金风险承受能力低的投资人,还是应该把基金作为自己投资的主要配置,以及选择合适的基金产品。子女的教育金积累、个人养老金的储备,辛辛苦苦积攒的工资收入等等,其投资的稳健性还是很多投资人应该重点考虑的,这部分投资人追求的更应该是本金的安全和稳健的收益增长。

俗话说,输得起才赢得起。不要让市场的火爆冲昏了头脑。有句话:

年轻人可根据自身实际情况来选择收益风险较高的股票型基金或较低的债券型基金。投资基金前,首先要树立正确的基金投资观念,基金是长期投资工具,建议至少要坚持一年以上,如果现金充足并且看好后市,可以将基金分红方式改为红利再投资。为什么要选择红利再投资呢?在投资基金的同时,应该留有一定的流动资金供日常消费,在日常消费资金已充足的情况下,获得多余的分红现金有什么用呢?继续像以前那样闲置?还是又投资基金?第一种做法显然是不明智的,而第二种方法无意间提高了投资成本,因为你需要再次支付手续费,而红利再投资却不需要,这样又省下了一些申购手续费。但是现在很多人盲目地追逐新基金,把基金当作股票短线来炒都是错误的观念,很可能就此错过基金净值上涨的黄金期。

一旦开始定期定额投资适当的基金,就不必在意短期涨跌。虽然定

要让他灭亡,先让他疯狂。有那么一点点疯狂了吗?如果有的话赶紧在杠铃面前沉思片刻,你能举起多少重量呢?基金投资追求的是一种稳健的投资,在这一前提下才是追求尽可能高的投资回报率。

而具体到基金产品类型来说,如果根据风险收益水平来排名的话,股票型基金的风险是最高的,当然其收益水平也最高;其次就是偏股性基金。平衡型基金则居于其中,相对稳健。而债券型基金和货币型基金的风险收益水平则是相对低的。



定期定额投资是需要长时间才可以显现出最佳效益,但如果果真投资报酬在预设投资期间内已经达成,那么不妨检视投资组合内容是否需要调整。定期定额不是每月扣款就可以了,运用简单而弹性的策略,就能使您的投资更有效率,早日达成理财目标。定期定额投资应妥善规划,即使只在投资期间的一半,还是要注意市场的成长状况来调整。例如原本计划投资五年,扣款三年后市场已在高档,且行情将进入另一个空头循环,则最好先获利了结,以免面临资金需求时,正好碰到市场空头的谷底期。

