

Fund

■晨星谈基金

买“五星”基金也要留个心眼

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

目前,投资者将评级机构的基金评价作为选择基金的重要参考。“买基金,数星星”成为不少“基民”的口头禅。普通投资者也许不懂基金是什么,不知道基金由谁管理,但只要看到被评为四星或五星,便欣然购买。于是,基金在销售册上或是广告宣传语中便投其所好,各大门户网站上闪烁的基金广告纷纷镶嵌着“五星”或“四星”,很具吸引力。其实,评级只是挑选基金的起点,提供了筛选的工具,星级评价是动态调整的,而且某只基金获得五星也可能只是昙花一现。

正确理解星级评级

其实,投资者在使用晨星评级时,应注意以下事项:

如果基金经理有变动,晨星星级评价不会随之改变。因此,评级结果可能只反映了前任基金经理管理该基金的业绩。

晨星星级评价对同类基金进行比较。每类基金中,有10%具有一年及以上业绩表现的基金会获得五星。如果某类基金在计算期内的风险调整后收益均为负数,则该类基金中的五星级基金风险调整后收益也可能是负数。

晨星星级评价结果每月定期更新。投资人不



张大伟 制图

应以星级下降作为抛售基金的指引。晨星星级评价结果的变化,并不一定表示基金业绩表现的回落,也可能只是其他同类基金表现转好所致。

星级下降如何应对

晨星对基金的星级评价每月会更新一次,如果你的基金出现星级下降,该怎么办?例如,投资者今年选购的基金都是去年获得五星的基金,经过几个月的市场波动,发现自己的基金由原先的五星变成了三星甚至两星,这时候该如何处理?卖掉这只基金永远都不再回首吗?

放弃自己曾经喜欢的事物,对谁来说都不是令人高兴的事,基金投资也是如此。在作出选择之

前,你应该明确为什么要卖出,或者为什么不卖。某只基金星级下降反映其业绩的下滑,但并不意味着你就要卖掉它。你首先需要了解的是:该基金为什么会下降?

星级仅仅是起点

晨星的星级评价每月更新一次,衡量基金风险调整后收益与同类基金的相对水平。由此,晨星星级评价是对基金以往业绩的定量评价,旨在为投资人提供一个简化筛选基金过程的工具,是对基金进一步研究的起点,而不是终点,不是买卖基金的建议。

有时,基金尽管星级下降了,但仍然值得投资。例如,在2002年以前,Vanguard Capital Opportunity 三年评级、五年评级和综合评级都是五星。该基金集中投资于高科技股票。这两年因为市场不好,其三年评级降到了一星,综合评级降到了三星。尽管该基金因为波动大和投资理念独特而不适合于保守的投资者,但它并没有失去其独有的魅力。晨星分析师仍然关注其优秀的管理团队、一贯稳定的投资方法和理念、突出的长期回报和低的费用。

因此,仅仅是某基金失去了一颗星或是两颗星,并不意味着你一定要把它卖掉。星级随着时间的发展会发生变化,投资人不能把星级作为买卖基金的唯一根据。

■宝盈基金投资者教育专栏

坚守基金理财之道

◎宝盈基金 康琳

5月30日,印花税突调,股市暴跌,创天量交易。

“股市跌这么多怎么办?我的基金要不要先赎回?”

“股市近期涨幅太大,出现调整很正常,基金投资不同于股票,适合中长期持有!”

6月4日,沪指绝对下跌点数刷新历史纪录,创年内第二大单日跌幅。

“据说大市还要跌,我是否应该先赎回,等反弹时再买进?”

“如果赎回后又不着急用钱,还打算再买,最好不要赎回,基金不适合波段操作,赎回不见得能规避风险,收益可能还会减少,更何况手续费也是一笔开支!”

“这样,那我再想想吧……”

这是本次市场大幅调整期间,我与好友的通话,好友急切又迷惘的心情,与当时许多投资者一样!市场反弹几天后,当我再问起她时,“唉!我已经被震出来了!”

了了言语,透露出她的深深惋惜与遗憾!

在我的工作中,经常会接触到这样的客户,每逢市场调整,就按捺不住惊慌赎回,每逢市场上涨,又忙不迭地追反弹。实质上,基金作为一种中长期投资工具,并不适宜短线投机、高抛低吸做波段,当市场发生短期调整,而长期走势并未根本性改变时,大可不必因为几次震荡就急于出局,频繁更换赎回和再申购只是浪费更多的成本和时间。

从理财的角度出发,基金是非常优秀的理财产品之一,在家庭理财规划中,投资者可以根据自己的风险承受能力与实现理财目标的时间要求来选择适合的基金产品,通过基金投资来完成子女教育金、退休养老保障等计划。作为理财而言,投资者追求中长期的回报,把资金交给基金专业团队管理,由他们按照资产组合投资,分散风险,他们所具备的专业知识水平是普通投资者所达不到的,也克服了业余人士在时间和精力上的不足,所以投资者每天因为净值的小小变化而牵肠挂肚,或者因为市场暂时调整就慌忙出局,这反而有悖于价值投资的理财理念。

基金投资没有过山车的疯狂,而是一步一个脚印坚实地向前走,可是别小看这每天的一小步,经过长期的积累之后,这笔财富回报是令人吃惊的。如果决定把基金作为一个主要投资理财工具,那么就应该树立起坚持长期持有投资理念。在市场的波动与调整之下,投资基金和坚定持有的投资者才可能是在长跑中胜出的智者。

如果你真正理解了价值投资的真谛与基金理财之道,相信在下一次调整来临时,你和我的好友都会知道该怎么办。

■主持人热线

基金分红是不是越多越好

阿牟同志:

一般来讲,基金什么时候可以分红?另外,是不是分红越多越好?

江西 于女士

于女士:

一般来讲,基金契约会对基金收益分配原则作出规定:1、基金收益分配每年至少一次,成立不满3个月,收益不分配;2、基金当年收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配;3、基金收益分配后每基金单位净值不能低于面值;4、如果基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;5、每一基金单位享有同等分配权;6、法律法规或监管机构另有规定的,从其规定。

其实,分红与基金本身没有任何关系,分红只是营销手段,如果你认同这只基金,分红或不分红没有关系。很多基金投资者把分红当作获取收益的唯一途径,实际上分红也不是额外的收益,也是从基金净值里出,分红后基金的单位净值会下降,基金的累积净值不会改变。基金的累积净值才能真正反映基金的管理水平,同期成立的其他基金累计净值越高管理水平越高。

而且,分红过多,也可能导致基金资产构成中现金比例过大,这或许是抛售过多的股票所致,或者是选择不合适投资的股票。因此,市场不应该过分迎合大比例分红的营销模式,投资者也不一定要追求高比例分红。当然,对于获得分红的投资者来说,如果公司有红利再投资的方式,可以帮助投资者实现节约申购费,因此,值得投资者关注。阿牟

■华夏基金“我的基金理财故事”征文选登

华夏基金给我上堂理财课

◎基金投资人 钱跃峰

2004年8月,我还清楚地记得当时在华夏基金的代销网点购买基金时,工作人员再三提醒我,投资有风险,一定要慎重,我说这个我清楚,投资总是要冒点风险的,那一次我买了5万元的华夏大盘精选基金。为了不把鸡蛋放在一个篮子里,我另外还买了其他基金公司的3万元基金,我通过每天上网关注和比较,两只基金的差距也就显露了出来,华夏大盘精选的收益明显超过了同类基金,于是我对华夏基金公司开始有了比较深刻的印象,觉得它还真行。2005年的4月,因为要购房,我不得不把华夏基金赎回,华夏大盘精选给了我惊喜,让我短时

间里收益颇丰。于是在以后的日子里,我就渐渐留意起华夏基金来,心想等有钱了,还要找它投资。

经过一段时间的休养生息,手头稍有积蓄的我于2006年12月初购买了华夏红利基金,这段时间,股市异常火爆,每天看着华夏红利基金的涨幅总觉得是不是有点慢了,于是我决定赎回华夏红利基金。妻子坚决不同意,她说要赎回可以,但只能赎回一部分,最后的收益可以有个比较,我想也对,便赎回了一部分华夏红利基金投入股市,于是就遇到了“2·27”以来的三波调整。盘点收益,那真是三个月来的辛辛苦苦一夜消散,而看着红利,继续高歌猛进,现在差不多翻番了。当时,心里真是悔恨交加,却也有着一丝安慰,

好在还保留着一部分华夏红利基金没有赎回,不然损失就更大。

通过这短短几年来的理财经历,华夏基金始终占据着我理财过程中的一部分,也给我上了一堂生动的理财课。因此,克服赌博心态,明智地选择一家有实力和能力的基金公司替你理财,将会得到更好的收益;同时,在基金的投资过程中,尽可能地不在短期内轻易赎回,长期投资基金产品应该会给你带来更大的收益。



■上投摩根基金奥运·跳远篇

投资也要讲“协调”

◎上投摩根基金 李艳

助跑、起跳、腾空和落地……看似简单的一系列动作,要想一气呵成,做得行云流水,可并非那么容易,起跳时全身的协调配合可以说是制胜的一大关键。那么,什么才能算得上“协调配合”呢?其实就是我们一直追求的“平衡感”。在运动中如此,



生活中如此,投资也不例外。成功的起跳姿势对身体各个部分配合的要求,就好比成功的投资对于各项资产配置的要求一样;只有协调合理,才能够让运动员和财富增长“跳得更远”。

前期大盘的急速调整让投资人有了切身感悟,市场的风险随时可能降临,自己的投资究竟应该如何搭配才能更好获利呢?这就是个人资产的配置问题了。选择什么样的产品,主要是根据风险承受能力来决定。究竟自己应该以股票投资为主,还是基金投资为主?不妨比较一下自己过去一段时间投资股票的获利情况与同类基金的报酬。如果股票投资的结果

并不占优,您可以考虑将资金转移到股票型基金上。

做资产配置时,各种投资对象应该占资产(收入)多少比例,比如说我应该买多少基金,完全要结合个人的投资组合成份、比重与其它资产的配置而定。如您投资的资产中已经有相当多的股票,可考虑将部分股票转换到股票型基金的投资,这样可降低投资单一股票的风险,同时还可享有股票投资的收益增长。

此外,对投资者更重要的,应该是定期关注自己的投资组合配置的合理性,是否需要进行调整与转换,这样才能充分分散风险,创造最有效率的投资。

