

Fund

■说出你的基金投资故事

精算使我撞上了去年最牛的基金

◎林敏

我是1996年就踏入股市的老股民,虽然我的智商在股市中被公认是一流的,但多年熊市使我的资金市值损失大半。可我不离不弃,终于迎来了2006年的大牛市。特别是一个朦胧粗浅的认识,竟使我撞上了2006年最牛的基金黑马——基金泰和。

那是在去年6、7月大盘调整后进入了8月,似乎选股有点难以把握。这时,有关投资购买基金的股评偶见网上。当时的我,仅仅认为开放式基金与封闭式基金都是同属于主力机构(如嘉实增长与基金泰和,同属于嘉实基金管理有限公司),其选股思路与操作手法大致相同,而且都是重仓持有绩优蓝筹;而它们最大的不同点是市场表现:开基的价格与净值同步,而封基的价格远远低于净值。既然它们大致持有同样(种)股票,为什么不选择增长空间极大的封闭式基金呢?

大政方针确定之后,遵照同样思路,我把所有封基的当前净值与价格列表。大致可以分成两类:一类是5亿元的小盘基金,近一、二年到期;一类是20~30亿元的大盘基金,一般是七、八年到期;前者的折价率当时不到20%,后者的折价率大约平均为40%。于是我毅然决定在后者中间再精选一、二只封基,在我对十余只基金分析对比之后,认为基金泰和的折价率最高。如8月25日它的净值为1.45元而价格仅为0.84元,折价率是42%,相当于收益率就是73%[折价率=(净值-价格)/净值,收益率=(净值-价格)/价格],而且每10份基金单位派现1.30元,权益登记日就在8月31日。这真是俯身就能拣到黄金啊!

于是我动用了三分之二资金,在8月25日以0.83元购入12万股(除权后相当于0.70元/股);同时也买了一只快要到期的小盘基金隆元,作为对比参照。

当我在班车上表述我的观点时,常常受到我的股民同事们的讥笑,先是“基金几厘几厘的涨,太慢了”,后来又“几毛钱时没买,现在都快一元了,太高了”。而后来基金泰和涨得越来越快了,而且我发现成交量越来越大,盘中拉升非常轻松,而且常常出现连日的3%、5%的涨幅,而快到期基金隆元相比之下由于折价率低些所以涨势有些逊色。而这段期间,有关封闭式基金必买的各种理由开始弥漫于市场——“封转开”、高分红、股指期货推出、创新型封基等等。于是10月中下旬,我陆续把基金隆元和其它股票都卖了,全部满仓基金泰和,而且定下一条原则:只要它持仓的绩优蓝筹股(招商银行、万科等)在涨,同时收益率还有20%的空间,就一路持有,决不再做波段操作。余下的日子,我的主要工作就是



张大伟制图

天天观察泰和持股的涨跌与计算收益率。恰好在年末最后一天12月29日收盘后,它的净值为2.1697元而基价收在1.799元,收益率空间已缩小到20%(折价率为16.7%),这对于一个8年后才能“封转开”的基金而言,我认为已经是一个合理的价格了,况且短短四个月,泰和涨幅已有1.5倍,是获利止盈的时候了。于是2007年元旦之后,我在1.80元附近全部卖出。

事后权威机构统计,基金泰和在53只封闭式基金中2006年全年价格涨幅排行第一,全年涨幅为264%(从0.494~1.799元),我重仓介入的9月~12月涨幅为145%(从0.733~1.799元),而泰和这四个月的净值增长仅为40%(累计净值从2.0070~2.8247元)。同期的开放式基金净值增长大致如此。

这巨大的反差与丰硕的盈利,不仅使我“咸鱼翻身”,资产净值大幅增长,完成了四个月PK四年,而且赢得了同事们封予我的“精算师”、“封基王”的开心称号。

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

买新基金需遵循六大章法

◎阮文华

随着证券市场股指连创新高,新基金的发行可谓一浪高过一浪,限量营销和比例配售的热度不减,从而激发了更多投资者的投资热情。但在新基金抢购的背后,仍存在诸多新基金认识上的误区,需要投资者引起注意和重视。

第一,基金管理人管理和运作基金的能力。相对于老基金来讲,新基金没有历史运作业绩作参考,但投资者完全可以从基金管理人的历史管理和运作过程中的表现去衡量,特别是其旗下的其它基金业绩表现,从而对新基金的未来表现有一个大体的认识。

第二,新任基金经理的资历及从业经历也是投资者不可忽略的重要因素。可以说,有较长的从业经历,基本上造就了基金经理丰富的投资经验,对新基金的成长无疑是非常有利的。

第三,新基金的发行时机。在证券市场的某个阶段性高点进行新基金的发行和建仓,将会付出较多的建仓成本,对新基金的成长将会产生一定程度上的影响。而在震荡市或阶段性的市场低点选择发行新基金,将会使新基金在建仓过程中吸收被市场低估的股票品种,从而为基金未来的成长奠定良好的基础。

第四,低成本不是抢购新基金的理由。投资

者选择基金投资,就是选择基金的未来,了解其赚钱能力。因此,基金净值的增长幅度就成了投资者选择优质基金的重要标准。但是投资者对新基金的投资均是建立在现实的成本误区之中,静止看待基金的净值而忽略基金净值的动态表现。

第五,类推基金业绩不可取。为了摒弃投资者对基金净值恐高症,基金管理人对于成长性较好,净值增速较快的基金均采用“大比例分红”、“复制”和“拆分”基金的方式,将基金的净值降为1.00元。从低成本购买基金的角度确实为投资者创造了良好的投资机会,但创新型基金的表现如何,仍然需要得到市场的进一步检验。投资者在参与创新型基金购买时,以母版基金的表现做为衡量新基金的标尺,也是不全面的。因为创新型基金面临的市场环境已今非昔比。不同的市场环境下,需要基金管理人采取不同的投资策略。市场环境的变化具有不可替代性,更不具一定的复制性,投资者为此而需要加以注意。

第六,自身的风险承受能力是否与新基金相匹配。投资者对新基金的未来收益寄予了良好的预期,但是不是就说明投资者对新基金产品的收益和风险有了充分的准备和积极的认识,还需要投资者做投资前的自我风险评估。因为新基金的认购金额低,并不代表新基金没有一定的投资风险,或者说市场变化不会对其造成冲击和影响。

■基金知识 ABC

怎样选择合适的基金投资策略

若对经济发展循环的周期敏感度比较高就采用单比投资的策略:了解经济发展的循环周期,才能选对基金。当经济发展健康,增长势头良好、股市上扬时,投资股票基金,收益较高的可能性较大;如果利率往下走、经济衰退时,固定收益为主的债券基金的收益性可能性佳。

若对经济发展循环的周期敏感度比较低可以采取建立投资组合或定期定额:若想任何时候都不受到经济发展周期的影响,可以采取建立投资组合的方式,将股票基金与债券基金同时纳入,就可以有效地分散风险,或不用担心错过哪一种资产的增值机会。另外,采用定期定额的方式作长期投资,透过平均成本,降低市场波动的风险。不过,这两种方式可能会使整体获利空间稍微遭到压缩。

汇添富基金管理有限公司 热线电话: 4006886333
工商银行 招商银行 开办
浦发银行 上海银行
基金定期定额投资业务

■晨星开放式基金周评

开基净值全部上涨

◎晨星(中国)袁星

上周开放式基金全线飘红,全部开放式基金净值呈现上涨。

晨星股票型基金指数上周大幅上扬6.22%,略低于晨星大盘股指的涨幅。上周,中小板表现活跃,绩优蓝筹股也毫不示弱。指数基金中,中小企业板ETF涨幅靠前,周涨幅达9.49%。景顺长城内需增长贰号涨势强劲,周上涨9.049%,受益于其重仓股食品饮料、大商股份、浦发银行等;其次表现优异的还有广发策略优选、海富通股票,分别上涨8.94%、8.77%。其中海富通股票受益于其一季度末重仓股美的电器,该股票周涨幅高达40%。

晨星配置型基金指数上周上涨了5.47%。积极配置型基金中,富国天合稳健获得了9.15%的高收益;受益于其较高的股票仓位,及重仓股华泰股份、贵州茅台。其次收益较好的有泰信优质生活、海富通风格优势,分别上涨8.84%、8.65%,两只基金均受益于较高的股票仓位。保守配置型基金中,国投瑞银融华债券涨幅领先,上涨3.61%;受益于其同类中较高的股票仓位和重仓股东百集团。

上周5月CPI数据出台后,债券市场的加息压力有所缓解,晨星债券型基金指数上涨0.52%,全部债券型基金呈现正收益。普通债券型基金中,银河银联收益持续涨幅领先,上涨了3.17%;紧随其后的是长盛中信全债、嘉实债券,分别上涨了1.30%、1.26%。

■晨星封闭式基金周评

大盘封基升势凌厉

◎晨星(中国)邵星

上周封闭式基金走势依然强劲,晨星封闭式基金指数上扬15.61%。这一上涨大部分归功于大规模封闭式基金,晨星大规模封闭式基金指数上周上涨17.31%,而晨星小规模封闭式基金的涨幅为6.4%。

基金银丰在上周的回报率最高,为23.64%。它于6月13日发表公告宣布将于6月19日分红除息,每10份基金单位派发现金红利4.5元,价格在公告当日就上涨了9.43%。排在第二位的是基金通乾,它在上周的回报率为22.68%。上周五的涨停为这一回报率贡献颇多。

上周封闭式基金的交易金额为298.2亿元,比前一周上涨44.25%。其中大规模封闭式基金的交易总额为276.6亿元,比前一周上涨42.8%,小规模封闭式基金交易总额为21.6亿元,比前一周上涨65.6%。

上周所有封闭式基金的净值均呈上升趋势,平均涨幅为5.85%。其中净值上涨最多的是基金鸿飞,净值上升8.65%。另外两只净值上升幅度最高的是基金科讯和基金安久,分别为8.06%和7.61%。

上周封闭式基金的平均折价率为16.97%,低于前一周的22.43%。其中基金鑫鑫甚至出现了溢价,溢价率达5.68%。