

■晨星谈基金

定投更适合波动大的基金

◎Moringstar晨星(中国)王蕊

静候时机,在适当的时机出现之前不作投资。晨星对这种基金投资策略持保留意见,甚至认为它并不可行,因为预测未来是一件很困难的事情。

一次投资还是定投

既然掌握时机入市投资并不可行,反过来将所有钱一次性投资又如何?举例来说:如果你将10000元全部投资于某只基金,而你的朋友选择在五个月内每月投资2000元于同一基金。期间如果基金持续升温,两种不同的投资策略成效可见表1。

由于基金价格不断上升,朋友手上的现金不足以购买与你相同数量的基金份额。正因为你持有较多的份额,所以你的回报较高。然而,倘若你投资的基金净值在这五个月内有较大的波动,情况又会怎样呢?可见表2,在这种情况下,你的朋友领先。由于每月投资固定的金额购买基金,基

金净值下跌的时候手持的份额便会增加;基金净值上升的时候便会减少。结果在五个月后,她比你持有更多的基金份额。

定期定额投资法

尽管定投不一定带来最大的投资回报,但晨星仍觉得是一种合适的投资方法。对于有固定收入的上班族来说,由于无法准确预测市场的涨跌,定期定额的理财方法可以降低投资风险。假如你的基金净值逐渐下降,持有的总份额不变,你的投资总值就会下降。定期定额投资法不仅会在市场下跌的时候增加你的基金份额,也会在基金表现欠佳的时候减轻你的损失。关于这点,可以参照表3。在这个例子中,对于10000元的初始投资,你和你的朋友都蒙受损失,但你的朋友损失较轻。因为定期定额投资分段吸纳,结果是她比你持有更多的基金份额。投资者往往以基金的过往业绩为依据,在基金表现出色的时候买入,在业绩下滑的时候

卖出。这纯粹是一种择机入市的做法。定期定额投资不同,它要你定期购买基金。这种方法使你成为一个有纪律的投资者,不会盲目追求高收益基金。此外,如果投资者参与定期定额投资,基金公司通常会取消最低投资额的限制。

投资者应该怎样做

投资者应该怎么做?这取决于你的投资目标是追求收益还是降低风险。回报期限越短,越容易在一次投资中损失金钱。晨星建议两种方法结合使用,先做一次性投资,再安排每月或每季定期投资,树立长期投资的目标,同时还可以分散风险,减轻压力。值得注意的是,定期定额投资适合于净值波动较大的基金,如股票型基金或积极配置型基金。此类基金业绩受股市影响较大,定期定额投资的降低风险、长期获利的优势方可体现。如果投资于债券型基金或货币市场基金,获利的机会反而较小。

表1:基金升值时投资情形

月份	单位投资	你的投资份额	朋友的投资份额
一月	1.8014	5651.24	1110.25
二月	1.8520	5551.24	1079.91
三月	1.8537	5551.24	1078.92
四月	1.8768	5551.24	1065.64
五月	1.9100	5551.24	1047.12
总份额		5551.24	5381.84
资产总值		10602.87	10279.31

表2:基金净值波动时的投资情形

月份	单位投资	你的投资份额	朋友的投资份额
一月	1.8010	5552.47	1110.49
二月	1.2010	5552.47	1665.28
三月	1.8530	5552.47	1079.33
四月	1.3520	5552.47	1479.29
五月	1.9001	5552.47	1052.58
总份额		5552.47	6387.02
资产总值		10550.25	12135.98

表3:基金净值下跌的投资情形

月份	单位投资	你的投资份额	朋友的投资份额
一月	1.8010	5552.47	1110.49
二月	1.6030	5552.47	1247.66
三月	1.4320	5552.47	1396.65
四月	1.3512	5552.47	1480.17
五月	1.2010	5552.47	1665.28
总份额		5552.47	6900.25
资产总值		6668.52	8287.20

(以上表格的数据单位为元)

■宝盈基金投资者教育专栏

理性投资规避风险 做一个合格“基民”

◎安峰

在5·30行情之前,银行、券商营业部内人头攒动,排着长队申购基金的现象与日俱增。经常可以看到一些对基金投资了解甚少的投资者,到银行营业部随便“捡”一只基金就走,而很多代销机构在投资者购买基金时,也不提示风险。而且,作为直销机构的基金公司对此现象同样表现出淡漠的风险意识。

实际上,作为投资工具之一的基金,也适用于收益越高风险越大的理论。有鉴于此,投资基金前的风险性问题才是投资者首要考虑的问题,提出以下参考意见供广大投资者借鉴。投资前了解自己的风险偏好。了解自己是投资的第一步,包括对自己目前的经济状况、工作的稳定性、收入状况、未来几年内可能出现的大笔现金收入、支出情况,个人的年龄、健康情况等。只有先对个人状况有了清醒的判断和认识,才能决定是否有能力承受在未来一段时间内可能出现的投资风险。如果各方面的状况都比较好,市场短期的较大波动也不会对个人生活产生很大影响,这样的话就可以选择一些风险收益偏高的股票型基金投资;反之,就要考虑以债券、货币和一些保守配置型的基金为主进行投资,也可以辅助很少比例的高风险基金以提高收益。

(作者为宝盈基金华北营销中心总监)



■上投摩根基金奥运·足球篇

点将要先“知将”

◎上投摩根 李艳

说到足球的魅力,可以说既是看那些世界级球星个人炫彩耀眼的球技,同时也是欣赏团队间的配合协调。因此,对于像足球这样的团队运动,如何能够知人善用,就要看每个球队教练员的功力了。教练员必须非常了解自己球队每位球员的特点、优势、脾气,据此“点兵点将”,打造最强大的队伍。这就跟我们做基金投资一样,“点将”必须先要做到“知将”,如是才能够做到合理选择和配合。



■长盛基金投资者教育专栏

基金投资:不妨从娃娃抓起

◎长盛基金 闻捷

曾经听到过这样一个故事:甲、乙两个小伙子上世纪80年代初移民到美国,进入同一家工厂打工,拿着5、6块的月薪。每天午餐时,甲习惯到工厂旁边的麦当劳店吃快餐,乙则总是吃着自己从家里带来的便当。20年后,甲仍然在这间工厂打工,虽然月薪已经涨到15块。而乙呢,则已经做了老板,拥有了一家属于自己的麦当劳店。当被问起何以成功时,乙说当初他只是每月把别人吃麦当劳的钱,凑足100块后,坚持买了20多年的麦当劳股票。他的初衷很简单,那么多人去消费它,麦当劳能不赚钱吗?麦当劳赚了,麦

当劳的股票也一定会涨。

这个故事给人的启发会有许多,笔者总结的一句话就是:一个好的投资习惯会改变人的一生!乙的投资习惯是坚持买麦当劳的股票,而且一买就是20年!巴菲特的投资习惯是价值投资,坚持了一辈子,他们都成功了。

乙和巴菲特的故事能复制吗?笔者相信可以。最近朋友A刚刚喜得贵子,考虑为儿子准备将来的大学学费了。问计于如何投资理财时,笔者给A算了一笔账:A夫妇工作稳定月有盈余,每月投资500元不成问题,开放式基金专家理财,可以选择定期定额方式进行长期投资。如果A坚持买开放式基金直到孩

子18岁,依照国内资本市场长期看好的形势,借鉴国外基金长期收益的经验,相信A所投资基金的年收入可以持续超越国内GDP年均增长加通货膨胀水平。以年收益率12%计算,18年后,A投资的本金加收益将超过38万元。听完笔者介绍,A的眼睛里立刻闪烁着金光。

“好,买基金从娃娃抓起!孩子满月就去开户”。

就像在足球里面前锋和后卫决不能颠倒配置一样,否则该拼抢的时候缺乏爆发力,该防守的时候却又门户大开。所以,要想真正搭建适合自己的基金投资组合,作一名优秀的“教练员”还是要花几分力气的。

“好,买基金从娃娃抓起!孩子满月就去开户”。



■华夏基金投资者教育专栏

“我的基金理财故事”征文 “变”与“不变”

◎基金投资人 张杰

有的人说,基金投资应该坚持“不变”,坚定持有某个基金,不要波段操作。也有的文章说,要“变”要选择基金,要认真分析比较基金公司、基金经理、基金团队、基金投资理念、基金业绩,等等。

这里就有一个“变”,与“不变”的问题。对于初入门的广大老百姓来说,会觉得无所适从,是并不那么容易掌握和处理的。现以我的投资基金的经历和认识来谈一下这个问题。我的经验就是:既“变”,也“不变”。

先说“变”。基金投资,就有一个选择基金的问题。选择对了,自然会带来好的收益。但并不是所有的人都会次次都对对的。选择错了怎么办?虽然基金业绩差会有各方面的原因,但投资者不是去帮助基金解决问题的呀,而是希望投资得到较多的收益的。因而,最好的办法就是长痛不如短痛,坚决赎回,再去通过各种公开的信息,选择一个基金公司信誉好、基金团队研究能力强、业绩走在前面的基金。否则,损失将是很大的。去年,我本人也曾持有过两个比较差的基金,经过一段时间之后,我发现其难有起色,我便果断采取了赎回,再投资到业绩比较好的华夏大盘和中国优势。

到目前为止,现两个基金比原两个基金业绩好了一大截。“变”给我带来了很大的收益。我认为,基金投资大可“移情别恋”,如果还是一味地相信“一而终”,损失就大了。优胜劣汰,这一自然法则在这里也是适用的。

再说“不变”。当你选到了好的基金以后,就应该坚定地长期持有,不要搞什么“高抛低吸,波段操作”。在我投资中,既有失败的教训,也有成功的经验。去年11月30日,我买的两个基金已有了30%以上的收益,当时上证指数是2009点,我觉得股市已涨得很高了,应该会有调整,因此,就赎回了,准备等股市跌下来再买入。可是,卖出去之后,股市没有回调,等呀等,股市不但跌不下来,还加快步伐地上涨,我没有机会买入,过了一个多月,实在不敢等了,又在今年1月5日上证指数2641点时买入。这次,不但我赔了手续费,而且,时间仅36天,就踏空了542点,造成25%以上的损失。可我长期持有的两个基金中国优势和华夏大盘,收益就可观了。我去年6月8日买了中国优势,每份1.8093元,中间每份还分红了4.5元,到今年5月29日,净值已达到了4.3662元。我去年6月7日买的华夏大盘,每份是1.677元,到今年5月29日,净值已达到5.158元,差几天才到一年,净值已达三倍多。波段操作和长期持有孰优孰劣,显而易见。我的基金投资心得就是正确处理“变”与“不变”。

