

Fund

■晨星谈基金

基金高分红 你会抢购吗

◎Morningstar晨星(中国)王蕊

在封闭式基金即将实施分红时,中、小投资者对分红的基金青睐有加,不仅助长了二级市场价格大幅填权,也使部分分红基金折价率呈缩小趋势;当开放式基金发布分红预告时,不少投资者争相询问“基金要分红了,我该不该买?”,尤其是当基金即将实施大比例分红,并打着“净值恢复至1元”的口号时,多数投资者便毫不犹豫的进场了……

买基金与基金分红有什么必然联系吗?晨星认为,投资者应该关注以下几个问题。

清楚了解分红条款

基金分红是基金实现投资收益后,将其分配给投资人。一般来说,基金可以选择任何时间进行分红,但实际上,基金通常做法是积累一定的数量收益后再进行分红。基金的收益分配政策会有所不同,除了符合法规要

求外,也有各自的考虑,投资人应关注招募说明书中的收益分配条款。

例如收益分配的次数,每只基金都有些差别,你可以查看最近的更新公告或咨询基金公司的客服人员。又如每只基金对“符合有关基金分红条件”的注释,有的基金只要满足净值大于1元的条件,而有的基金必须满足基金当年实现收益。

货币市场基金收益分配的时间相对固定。《货币市场基金管理暂行规定》中规定货币市场基金应当每日进行收益分配,多数基金则会选定每个月中固定的一天集中支付收益。

将分红的封基为何受追捧

2007年上半年刚刚结束,封闭式基金在年中分红的预期下酝酿着新一轮行情。投资者为何追捧即将分红的封闭式基金?

与开放式基金不同的是,封闭式基金不能通过赎回来获取现金收益。购买封闭式基金的投资者获利的渠

道包括二级市场赚取资本利得和现金分红。然而,历史上国内封闭式基金净值长期徘徊在面值以下,老持有人还要面临基金长期高折价率的尴尬,因此,在丧失流动性、长期收益无法得到保障的时候,现金分红满足了部分投资者落袋为安的需求。同时,目前国内封闭式基金如果增加换手率,将收益兑现分配给投资者,预期的现金分红将十分可观。此外,封闭式基金分红理论上可以扩大基金的折价率,这无疑提高了绩优封闭式基金的吸引力。不容忽视的是,封闭式基金分红后可能会出现填权迹象,这是投资者热情追捧的结果。

走出开放式基金分红的误区

基金分红后,基金净值会下降。例如基金分红前的净值为1.1元,分红0.01元后基金净值会下降为1.09元。有些人认为由于分红后基金净值下降,基金比较“便宜”,因此分红后购买比较划算。其实,这是一种误解。

假设在权益登记日和分红再投资日之间市场没有波动,那么投资者无论是在分红前购买还是之后购买,其拥有的资产没有差别。这是因为,虽然分红前购买可获得分红并转换成基金份额,但分红后购买由于基金净值下降,同样的申购金额可购买更多的基金单位。当然,现实中基金净值会由于市场波动而发生变化,从而导致分红前购买和分红后购买所拥有的基金资产略有差别,但在市场波动不大的情况下,这种差别并不大。

例如,你投资10000元购买基金,分红前基金净值为1.1元,申购费率为1.6%,从而可获得 $10000/[1+(0.016)\times 1.1]=8947.75$ 份基金单位。假设基金实施每10份基金单位0.25元的红利分配时,分红后基金净值下降为 $1.1-0.025=1.075$ 元,你会获得 $8947.75\times 0.025=223.69$ 元,即可转换成208.09份基金单位,这时你共有9155.83份基金单位。如果分红后购买,你可购买的基金单位也是 $10000/[1+(0.016)\times 1.075]=9155.83$ 份。

■长盛基金投资者教育专栏

退休老人买基金 保本是关键点

◎长盛基金 闻捷

过去一两年中,伴随着一轮牛市中的基金热,使不少人对基金的赚钱能力到了“顶礼膜拜”的地步,似乎只要买基金,就一定赚钱,而且赚大钱。于是我们看到不少人倾其所有投入基金中,其中也不乏退休老人,基金投资也存在风险的事实正在被人淡忘。

应该清醒认识到的是,开放式股票型基金去年和今年上半年平均分别高达121.4%和40%至50%的回报是在特定的大牛市背景下取得的,如此高的回报率无法长期维持,也不具有可复制性。基金的本质是众人集资买的“一篮子”股票和其它证券产品,“篮子”里的股票下跌了,基金也就亏钱。

退休老人买多少基金,“保本”是首要的,“创收”在其次,选择基金等投资理财产品时,一定要对资金进行合理的分配。

通常来说,退休老年人购买开放式股票型基金等风险类投资产品的比例,应该不大于100减自身的年龄,比如一位65岁的退休老年人最多只投资35%的资金用于购买开放式股票型基金等风险类投资产品,其它的资产则可以投资于银行活期或定期、国债和债券基金及货币基金等收益类的产品。有了这样的资产配置,基本上可以做到能攻善守,退休老人也可以安心地享受晚年生活。



■华夏基金“我的基金理财故事”征文选登

母亲的愿望我来实现

◎基金投资人 周剑

时代在变,可母亲仍保持着几十年不变的理财观,存银行或是买国债。记得上世纪80年代我上中学时,有一次翻东西,偶然看到一张存单,上面有三万元存款,母亲说是为我结婚准备的,夺了回去。三万元在当时可以买一套一室一厅的房子了。然而到了香港回归那年我结婚,三万多元仅够置办全套家电了。

我知道母亲还有一部分养老金,决定替她理财。在我的劝说下,母亲终于把钱从银行取出,交给了我。2004年6月,我将全部资金买了当时正在发行的一只基金。经过了四五个月的时间,该基金盈利了四分钱,我有点沾沾自喜,每天在算着乘法。但是,没料到股市开始阴跌,熊途依旧还是那么漫长。一年多

过去了,我的基金打了九折,我心灰意冷,也不好意思和母亲说。但母亲还是从电视上知道了市况,后来问起我,我只好向她道出了实情。母亲没有埋怨,额头紧皱了一下,眼睛盯着我的饭碗,半晌没有说话。她起身给我端来一碗汤,安慰我说:“我现在身体还硬朗,不急用这笔钱,先放在里面,够本就拿出来吧。”我答应着。终于熬到了2006年春,该基金的净值达到了1.07元,我听了母亲的话,将基金全部赎回。我庆幸自己没有赔钱,然而这庆幸仅持续了一瞬间,此后的三个多月,该基金一路上涨,净值几乎过半。最甜的一根甘蔗我没有吃到。

在懊悔中,我静静研究起这个市场来。经过研究,我进行了组合配置,将20%的资金购买保本型基金,20%资金购买了股票型,将60%资

金购买了配置型基金,我所选的配置型基金是“华夏回报”。对于我的“稳中求胜”配置策略,母亲很满意。随着华夏回报净值不断上涨,母亲又担心起来,生怕竹篮打水一场空。我对母亲说,市场才刚刚好起来,趋势还是向上的,路还很长。母亲心态平和了,随着基金不断增值,她变得大方起来,淘汰了骑了十几年的旧自行车,为自己买了辆电动自行车,母亲说明年她还打算卖了这套旧房,换一套大房子。我相信母亲的愿望会实现的。



■上投摩根基金奥运之十三·花样游泳篇

投资中的简单和复杂

◎上投摩根基金 李艳

奥运会中,有一个最美的比赛项目,也是看起来最复杂最难的一项运动——“花样游泳”。说其复杂是因为动作很多、难度很大,同时又非常强调整齐划一的整体效果,在外行人看来实在是高不可攀的一项运动。但是,在采访了参赛选手之后,他们却表示:其实也很简单——只要每个人都按照规定,踩准节拍,专心做好自己的动作就行。

或许这就是花样游泳的比赛诀窍吧,也是选手们把复杂事物简单化的法则。那么基金投资中有没有这样的简单法则呢。当然有,那就是

我们称之为“它傻瓜、您聪明”的定期定额投资。

定期定额的投资方法是指,投资人事先和基金公司约定,每个月在指定日期,从银行账户中划出指定金额,自动转化为指定基金产品的份额,而不需要投资人每次在重复办理基金申购手续。

长期积累下来,投资者就会看到复利的强大功效,享受投资收益回报。不管基金投资的世界多么复杂多样,不管每天听到身边人如何讨论基金产品,您所需要做的就是选定自己的基金投资产品,然后坚持定期定额,如此简单而已。

所以,也有人把定期定额称作

“傻瓜投资术”。因为太简单了,都是些纪律性的重复动作。但是,运用此种方法的投资人却是非常聪明的。定期定额具有“平均成本,积沙成塔”的功效,同时投资的门槛非常低,每个月几百元即可。数据显示,在波动剧烈的市场中,长期来看,定期定额的收益率要高于一次性投资,最适合投资者筹划养老金、子女教育金等长期理财目标的实现。



■宝盈基金投资者教育专栏

理财与穿鞋

◎宝盈基金市场部 江洪

目前人人都明白投资理财的重要性,但对如何投资理财却十分迷惘。这个世界上多的是人云亦云的盲目投资者,或者容易陷入“从众心理”误区的跟风之辈。比如,当股市火爆,大众蜂拥而入,有人拿生活费甚至借钱炒股;当保险流行,不少人未能理性分析自己的保障需求,简单听从从保险代理人的建议而掏腰包,此后才醒悟所购的险种并不合适。其实投资理财也和穿鞋一样,适合的才是最好的。

对于一个投资理财者来说,财力或许有大小,知识或许有多寡,能力或许有高低,但根据自身实际情况,有的放矢地选择投资理财对象和确立投资理财策略,则是共通的原则。因为显而易见的是,并非每一个投资项目和方式都适合每一个人。

“性格决定命运”,事实上自身的性格特征是投资理财者必须考虑的重要因素。在某种程度上,这一点决定了投资理财的方向。比如,一个极端保守的人,通常也害怕冒险,无法承担巨大的风险的考验。那么他从事高风险的投资项目,像炒股一类,可想而知是不可能获得很好的回报的。因为他总在担心害怕、患得患失中徘徊,缺乏果断决定的勇气,而投资良机往往就在一瞬间,机不可失,失不再来,最后他可能完全丧失在这个领域内投资的信心和勇气。但是,保守的人优点是稳健,不太轻易冒险,假如投资物业或干脆坚决储蓄、购买基金,则是不错的选择。他往往有坚定的信念和耐心作长期投资。相反,生性喜爱刺激冒险的人,则完全可以在股市、期货市场中去拼搏一番,相信他能够承受市场的起伏和风雨,高风险会带来高收益。然而,他如果按部就班地投资理财,反而缺乏坚持到底的恒心与毅力。

除了性格,投资理财者个人的兴趣爱好以及特长和能力也非常重要,对于选择投资理财方略同样具有指导意义。如今的理财投资日趋呈现出多元化的格局,但仔细观察,成功者总是与其个人的兴趣爱好息息相关。邮币活跃者大多是邮票的爱好者,多年的积累使之拥有丰富的邮票专业知识。同理,在收藏市场上浸淫多年的人,往往对古董、文物非常热爱,对艺术品价值天生敏感。其他如炒金、炒汇等,无不如此。而一个“门外汉”贸然进入这样专业性很强的市场,很有可能被撞得“头破血流”。如果我们对某种投资理财产品根本没有兴趣,根本不可能去熟悉了解,自然也不能获得丰厚的收益。当然,投资成功与否,关键还取决于个人能力,即能否将兴趣爱好转化为“生产力”,能否驾驭投资理财项目的操作要求和风险压力。

