

■晨星谈基金

阅读基金业绩排行榜四步骤

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

晨星每周公布的基金业绩排行榜是对基金过往业绩的定量、客观和公正的描述,是投资者选择基金的开始。阅读晨星基金业绩排行榜四步骤,与投资者分享。

要选对基金类型

不同类型的基金由于投资品种和投资范围不同而呈现出不同的收益风险水平,投资者需要根据自身的风险承受能力和理财目标选择合适的基金种类。晨星排行榜中展示了七种基金分类——股票型、积极配置型、保守配置型、普通债券基金、短债基金、保本基金和货币市场基金。除去保本基金,剩余基金类型的风险和收益呈现递减的趋势。

星级描述要灵活运用

星级表现直观,并成为很多投资者挑选基金的法宝。目前,在晨星网站以及媒体上公布基金三年、两年和一年星级,希望展示给投资者基金相对较长的风险调整后收益表现。星级是某只基金在同类基金中的相对表现,星级下降不一定是业绩变差,可能是同类其它基金业绩好转所致。俗话说,路遥知马力。基金短期的业绩表现优异不足以说明基金经理的投资管理能力,而某只基金长期业绩表现稳健可以说明基金经理在未来的投资管理中战胜市场平均收益的概率较大。在用星级挑选基金时,两年星级和一年星级表现中上等的基金都可以列入投资者的基金观察池中。

观察基金的长期业绩

同类基金的业绩比较才是有意

义的。

投资者须更多关注期限较长的收益率水平,如两年年化收益率水平或一年收益率水平。切忌将短期业绩作为选择基金的标准。每只基金都有可能有一段时期内业绩领先,经验表明,历史业绩显著优于市场指数收益的基金会向市场均值回归,也就是说,一只基金不可能长期都占据排行榜的前三甲。因此,长期业绩中等偏上或是同类的前三分之一,都可以纳入投资者的基金筛选池中。

关注不同时期的基金业绩是否平稳。每位投资者都向往投资的基金业绩能够平稳增长,而不希望承担“过山车”式的心跳冒险。晨星业绩排行榜提供了比较全面的业绩回报期限,包括最近一周、一月、三个月、六个月、一年、今年以来和最近两年。基金在不同的期限内表现平稳,长期业绩也会表现稳定和良好,自然是投资者选择的品种。

投资者必须面对风险

任何投资都有风险,基金也不例外。投资者选择基金时,不能忽视对自身风险承受能力的判断和对所投资基金的风险考量。标准差较高说明一年内基金的净值波动幅度较大;晨星下行风险较高,说明与同类基金相比,一年内基金的亏损程度较大。晨星将每一类基金的风险评价分为四档——高、中、偏低和低。所以,风险承受能力不高的投资者,要尽量避免和风险高的基金亲密接触。

晨星基金业绩排行榜主要是为投资者提供基金业绩和风险方面的信息。通过这四步,投资者可大致选择出符合标准的基金池。除了业绩和星级,投资者还需要结合基金的投资目标、公司品牌、基金经理的管理经验、基金的投资风格等一些定性的内容锁定合适的基金。

■“我的基金理财故事”征文

一不小心成了基金“私募经理”

◎基金投资人 吴桐

自去年六月起,得到一位在股海翻腾了八年的朋友的指点后,我把仅有的三万元储蓄倾囊入市。

大半年过去了,我投资的基金翻了一倍多,心里甭提多高兴了,生活也随之发生了变化。首先是妻子,态度来了个一百八十度的大转变,自此家务事不再让我沾手。我以为从此就这样“清闲”下去了,平时上上班,没事就研究研究基金,反正买基金不像炒股票,一天到晚都要盯着K线图,但是没想到让我倍感压力的事情还在后面。因为在基金上挣了钱,妻子很高兴,就把这个消息告诉家里人,引起了极大的连锁反应。首先产生“化学反应”的是妻子的三姑,三姑有投资两万元买基金的打算,委托给我投资。因为自己有实战经验,对各路基金早已了然于胸,虽说不敢保证能赚翻番,但是收益应该能多过银行定期。

话说上午刚弄妥三姑这桩“生意”,下午妻子又接到岳母的电话,话题自然又是投资基金的事儿,岳母在电话里一个劲儿地怪她女儿有这么一桩大好事不和她谈,她凑了一万元整准备投资基金。妻子不忘在电话里对她母亲进行一番“风险教育”,想不到岳母在电话一顿“回击”,你唬谁啊,我有赚钱的念头,当然也会有亏钱的准备啦。看着她们母女俩在电话里你来我往舌战不休,我知道自己的苦差事又来了,等下又得跑银行一趟,把汇来的钱申购基金。

第二天,妻子的二姑又打来电话,说有一万元定期存在银行到期了,听说我这个“基金经理”买基金的眼光不错,也想取出来凑一回热闹,我笑着对妻子说,你再揽几笔来,我可就成民间“私募经理”了。

在不到一个月的时间里,在妻子的推波助澜下,我的“私募基金”也达到了惊人的二十几万,这可是我一辈子都没摸过的数目,感觉担子一下子重了很多,但庆幸的是我此时并没有乱了阵脚,而是有的放矢地把全部资金分散在股票型基金、偏股型基金、平衡型基金和债券型基金上,尽量分散风险。买的稳健型基金居多,譬如华夏稳健增长、华夏债券等,而且还建立起自己一套持久战与运动战相结合的战术,做好打持久战的准备,但在态势对自己不利的情况考虑转移。

半年过去了,收益颇丰,不负众望,初步完成重任,终于可以长吁一口气了,妻子那天打电话回家报喜:妈妈,今天过年不送礼,送礼就送真金白银。岳母大人在电话里的笑声,连坐在五米开外的我都听得清清楚楚了。

■宝盈基金投资者教育专栏

半夜养“基”安全便捷

◎宝盈基金市场部 苏娜

X先生最近碰到一个问题,“每天,我上班,银行、证券公司还未开门;我还没下班,他们早已下班。白天工作期间,太忙又无暇理财。于是,我错过了很多投资机会”。其实,网上交易可以解决这一烦恼。

首先,网上购买基金足不出户,也不用排着长队慢慢等待、填写不同的表格。一天24小时里的任何时间,都可以提交交易申请。

其次,网上购买基金所花费的费率一般比较便宜。宝盈基金网上申购费率一般仅有0.6%,相当于其他申购方式的四折。不过,要注意的是,这里所说的网上交易是指到基金公司的网站上进行交易,与银行网站上进行基金交易是不同的。

最后,就是大家最关心的安全问题。基金公司的网站都经过了标准的安全测试。只要不是在网吧等公共场所进行网上交易,一般不会出现网上交易的安全问题,但使用者仍须谨慎保管证件和交易密码。

很多客户喜欢看股市买卖基金,看股市的最后的决定决定当天的交易。这里要特别提醒,您使用的电脑的时间不一定和我们的系统交易时间完全相对,交易提交过程中,也有可能耽误一些时间,导致您提交的交易成为第二个工作日的交易,哪怕仅仅是晚了几秒钟。为了您的自身利益,我们认为,稍微提前一点提交交易申请还是必要的。



■上投摩根基金奥运·射击篇

投基也要“有的放矢”

◎上投摩根基金 李艳

1984年第23届洛杉矶奥运会上历史性的一刻,至今让很多中国人难忘。我国奥运选手许海峰在男子手枪60发慢射决赛中,以566环的成绩获得冠军,成为中国奥运会历史上的首位奥运冠军,打破了中国奥运史上金牌“零”的纪录,也成为了中国奥运历史上的英雄。

也许正因为此,射击运动至今还受到很多人的喜爱。运动员们深厚的功力和精准的枪法,塑造了真正意义上的“神枪手”。而能不能准确地击中目标,关键就在瞄准的那一瞬间。

同样的道理,在忙碌的理财市场上,你能不能顺利发挥投资的功效,“有的放矢”,即找准目标也是第一位的。

平时身边常有朋友问“哪只基金好啊?”“我该怎么买呢?”有时候一句

话还真的很难回答。因为,很多投资者在购买基金的时候,往往对自己的理财目标并不明确。

年轻人买基金,可能是为了3—5年后购房购车;夫妻买基金,可能是为了给自己的孩子筹措未来的教育基金;中年人买基金,可能是为了准备自己的养老费用;老年人呢,则可能是更侧重于退休金的保值增值等等。不同的理财目标,决定了不同的投资时间和投资方式,同样也决定了选择哪种基金产品才是最适合自己的。

而明确了目标之后,就可以根据投资时间的长短,比如是三年还是十年;投资目标的要求,比如更侧重于安全性,还是追求高风险高回报等,来进一步判断投资者的风险收益要求,并借此来选择合适的基金产品,以及基金投资方式。

一般来说,如果是长期投资目标,

为避免造成较大的投资压力,建议选择定期定额投资基金的方式,每月最低只需500元,投资者可以选择任何一种基金产品进行长期定投。操作方法也很简单,与基金公司签订定投协议后,即可委托对方定期扣款转化为基金份额,长期下来积少成多,享受复利非凡效用。

如果是风险承受能力较高的激进型投资者,可以借助股票型基金和偏股型基金积极进取;注重资金安全性的投资者则可以平衡型、债券型基金为主,稳中取胜。



■长盛基金投资者教育专栏

理财投资贵求心态淡定

◎长盛基金 闻捷

当前中国已进入了理财和投资时代。一方面金融机构的理财和投资产品不断丰富,老百姓收入增加、财富积累,有财可理、有钱投资;另一方面,各类消费指数总体长期看涨,未来支出预期不断增加,使理财投资成为人生规划的必需。

走进任何一家银行,活期、定期、国债、保险、基金、股票等等,各种理财投资产品应接不暇。具体选择哪些产品,完全依据各人现实状况、收益预期和风险承受能力的情况。抛开对各类产品流动性、收益率和风险值的量化预期,从追求的目标来说,好的理财投资选择,贵在能使我们始终达到心态淡定。

心态淡定,也就是处事不惊、遇难不慌;心如止水,自我平衡。理财投

资中,往往存在一些风险,股票涨跌无常不用说了,即使是“非常安全”的银行定期存款,也存在当利率上升时,锁定收益实际减少的隐含风险。风险既然无处不在,应对风险最好的方法就是管理风险,即通过事前对理财投资产品的风险分析及自身承受能力的评估,根据平衡、稳健的原则制定适合自己的投资方案。

看两则实例。朋友甲历来保守,前段时间经不起身边赚钱故事的感染,奋身从定期和国债中投入股市。自此,原本平静的生活不再安宁,股市指数变成了他的情感指数,一遇股价下跌、资产缩水,就变得忧心忡忡、寝食不安。朋友乙以前对股票、基金也知之甚少,经过一番比较后,认定基金适于长期投资,于是在去年9、10月份买入了几只当时正在发行的基金。这之后,乙偶尔查查基金净值,

是涨也开心跌亦坦然。最近一总结,不到一年时间,好几只基金收益居然都翻了倍。

现实生活中,一个年方三十的小伙子,因为能够承受20%本金损失的风险,可以整日搏杀于股市并乐在其中;邻居老大妈则可能一辈子只买定期和国债,但因此省却了对损失本金的担忧而乐得晨操暮练、悠然自得。理财投资无定律,保持淡定的心态,享受理财投资带给我们的物质和精神的满足,也许这才是我们应追求的真谛吧。

