

Fund

■说出你的基金投资故事

追涨杀跌 我的投基之路遭遇挫折

张大伟 制图



◎杨飞

自从年初初入基市,经过了1月底、2月底的两次大跌,而几乎都在第二天全力反弹并再次走高的股市行情下,我得出了一个结论:每次大跌都是买入基金的最好时机。

于是,刚愎自用的我不顾老婆的反对,毅然决定对基金采取追涨杀跌的操作策略,再加之各财经网站报纸均有言论说2007年股市将是一个震荡市,这就更加坚定了我会在高抛低吸中赚得盆满钵满的决心,虽然如此,但我并不是打毫无准备之仗,我开始养成了一个习惯,那就是在每天早晨起床后,第一件事就是上各大财经网站浏览最新的财经动态,从中窥探出新的动向,以

便自己在最快的时间内做出买或卖的决定。

然而,即便我这样努力,经过几次小试牛刀后,我不但没有寻找到低点买入的机会,反而屡屡踏空行情,最终,我不得不被迫在高位买回我紧盯的中国优势基金。随着行情向纵深发展,上证大盘指数上升到4000点,市场上“全民炒股”、“泡沫论”此起彼伏,央行也同时上调准备金率,周围的一些先知先觉者们开始陆续赎回基金,但看着逼空上扬的指数,贪婪的我却想,我一定要卖到最高位。

5月30日一早,当我刚打开新浪网,一条消息立刻引起了我的注意,那就是上调印花税率。对于此条消息的判断,后来印证是正确的,即股市肯定会调整,在后悔5月29日

没赎回基金的同时,我想,虽然没有做到高抛,但我这次一定要趁股市大跌时来个低吸。果然,9点30分,股市大幅低开,经过10分钟的反弹后,股指一路走低,并放出巨量,临收盘前,股指跌去了六个多点,我高兴极了,毫无顾虑地买入了5万元的中国优势。第二天一看,我买的中国优势从头条的4.36元跌到了4.09元,看着股市又开始反弹,我兴奋地向老婆炫耀着我英明的判断和决策,老婆很不屑,轻描淡写地说:“别高兴太早!”

6月4日,是我进入基市以来最灰暗的日子,大盘延续6月1日的跌势,再次狂跌8.26%,市场到处弥漫着恐慌气氛,周围一些买了股票的同事手里的股票更是来了几个

跌停板,大家都慌了,都说中级调整来了,纷纷开始割肉,而我的中国优势也跌到了4.01元左右(6月1日的价格),这时,我怕了,想来想去,趁我损失还不大,我还是决定暂时止损,把我的基金全盘清空,第二天,我得知我赎回的价格是3.73元,短短的两三天时间,加上手续费,我损失超过10%。

人生就是这样,总是戏剧性的,而我就成了其中的一名小丑,自从我6月4日全部赎回我的基金后,大盘便开始了波澜壮阔的反弹,我悔啊,我的中国优势一天一个价,现在已重上4.4元,大盘已反转到4100多点,在被老婆罚去几个月烟钱的同时,我的心又开始蠢蠢欲动了,我是不是应该去抢反弹啊……

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

阅读基金季报应注意六点

◎阮文华

随着2007年基金二季报的逐步披露,基金季报日趋成为投资者关注的焦点,并成为投资者进行基金投资的重要参考。由于基金净值的及时公布和基金组合资产品种的定期披露,已使投资者在平时的交易过程中,掌握了一定的基金产品信息。但因基金的经营业绩也是按季度进行计算的,因此,相对于日常的基金信息披露,基金季报揭示的信息将更加全面,更加权威,对基金产品的投资更有参考价值。投资者只要重视基金季报,并掌握了阅读基金季报的科学方法,完全可以找到基金产品中的亮点。

一是关注基金投资策略。投资者可以通过阅读基金季报,及时掌握基金的策略变化,做出自己的投资策略调整,跟上基金的

操作步伐。同时,还能通过基金季报中关于未来市场的展望,而洞悉基金未来的投资方向,从而坚定投资者对基金未来的投资信心。

二是关注基金投资组合。通过阅读基金季报,投资者将了解哪些投资组合资产品种产生了收益,哪些投资组合资产品种产生了亏损。被调出资产品种和被调入资产品种之间有什么不同点和共同点。通过对基金组合资产品种的分析、对比和了解,有利于投资者预测未来的投资风险。

三是关注基金经理的投资风格。通过阅读基金季报,投资者将从基金的投资策略、持仓品种的变化、资产配置产生的效益等诸多方面,对基金经理的投资风格做出全面评价,以此检测基金经理操作基金的能力和水平。

四是关注基金持有人结构。通过阅读基金季报,了解基金持有人的结构变化,基金申购、赎回、转换的频率,将为投资者提供重要的投资参考。通过阅读基金季报,观察交易频率,了解基金规模,将更多地凸现出基金在经营和运作中的风险之处。

五是关注基金分红策略。基金持续稳定的分红,将有助于基金净值的增值,形成基金净值和分红同方向变化的联动关系。

六是关注基金的内控机制。通过基金经理的投资风格,基金产品投资业绩,基金的运作业绩,基金持有人变化,将更多地凸现出基金内控机制的完善性、科学性、规范性、高效性,从而观察和了解基金产品运作的风险控制能力。同样,一个健全的内部控制制度,也有助于基金运作业绩的大幅度提高。

■晨星开放式基金周评

开基攻势强劲

◎晨星(中国)袁星

上周开放式基金基本呈现全线上攻的格局,仅有两只开放式基金出现净值下跌。晨星开放式基金指数上扬3.66%,上涨幅度略低于晨星中国股票指数的涨幅。上周净值下跌的分别是一只短债型基金和一只保本型基金。股票型基金和配置型基金全线飘红,股票型基金中超过半数的基金涨幅在4%以上。指数类基金上扬幅度不一。

晨星股票型基金指数上扬4.15%,击败其业绩基准晨星中国大盘股指4.10%的涨幅。上周,股市成交量逐渐放大,权重股表现活跃,金融、房地产等大盘权重股涨势喜人。上周表现靠前的基金有东吴嘉禾优势精选、广发策略优选、广发聚丰,涨幅分别为6.73%、6.35%和6.10%;均受益于上周房地产、金融行业的优异表现。

晨星配置型基金指数上周上涨了3.65%,配置型基金全线上扬。积极配置型基金中,周表现相对居前的是广发稳健增长、东吴价值成长、融通新蓝筹,分别获得了6.58%、6.26%和6.11%的收益,受益于房地产、金融股的上扬。表现相对落后的是兴业可转债、中邮核心优选、金鹰中小盘,分别上涨了1.55%、1.63%和1.75%。保守配置型基金中,泰达荷银风险预算、南方宝元债券、申万巴黎盛利配置表现相对领先,分别上扬3.45%、2.70%和2.59%。

■晨星封闭式基金周评

封基大幅上涨

◎晨星(中国)邵星

受中期分红等利好因素的影响,晨星封闭式基金指数上周上涨4.85%。

大规模封闭式基金依旧是投资者追捧的焦点。晨星大规模封闭式基金指数与前一周期相比上涨了5.29%,而晨星小规模封闭式基金指数的周涨幅为2.20%。

封闭式基金折价率依旧是受关注的主题之一,根据7月13日公布的净值,当日折价率最高是基金裕隆,它在随后的一周中价格的上涨率领先于其他封闭式基金,为11.56%。久嘉和景宏紧随其后,价格回报率分别为9.08%和8.56%。

伴随着价格的继续攀升,封闭式基金整体的平均折价率上周小幅下降,由前一周的20.01%降为19.78%。虽然大规模封闭式基金受到了较多的追捧,但是折价率仍然以23.34%对12.66%高于小规模封闭式基金。其中金鑫的折价率最高,为26.44%。这只基金由一个多月前的溢价到如今高居首位的折价率,真可谓大起大落。折价率最低的7只基金均将于一年内到期,其中以基金兴安8.19%的折价率最低。

上周封闭式基金市场继续呈现价升量减的态势,成交金额为91.01亿元,比前一周缩减了11.8%。金鑫依旧是周内成交金额最大的封闭式基金,汉兴和景福也跻身成交金额前三甲。

■基金知识ABC

新老基金区别

新基金与老基金相比,优势主要有:新基金1元净值发售,同样的资金可以认购更多的份额。

新基金股票仓位较少,在调整的市场中,更容易把握时机,掌握更大的主动权。

老基金与新基金相比,优势主要有:老基金有以前的业绩作为参考,风险相对较少。

老基金仓位已经构建,可以充分分享上升市场所带来的盈利,而且新基金的建仓有可能抬升老基金的净值。

老基金没有新基金的发行期、封闭期和建仓期,在上涨的行情中,可以迅速分享投资收益。

汇添富基金管理公司 热线电话: 4008859918
CIFA Universal Asset Management Co., Ltd.

工商银行 招商银行 浦发银行 上海银行 开办
基金定期定额投资业务