

Fund

■说出你的基金投资故事

错选基金
拖了“后腿”

◎蓝波

王阿姨是忠诚的基金持有者,她在2006年1月份购买南方现金增利基金至今,已持有1年多时间了。回顾期间的收益与股票型基金收益可谓是大相径庭。老伴认为,王阿姨购买的南方现金增利基金虽然是一只优秀的货币市场基金,没有使王阿姨造成投资损失,但错过了股票型基金持续上涨的投资机会。但王阿姨却不这么认为,王阿姨说:“我虽然错过了大的赚钱机会,但我做的投资风险很小,不像股票基金那样大起大落,稳健的投资使自己心态更放松”。对此,老伴和王阿姨经常拌嘴:是买股票基金好还是买货币基金好?

这不,上周王阿姨同老伴一起

来到购买基金的证券交易营业部,了解基金投资方法,经过证券交易营业部咨询服务人员的讲解后,王阿姨终于明白了基金产品挑选中还存在较多的技巧,需要认真地领会和掌握。如基金的类型。按照投资对象的不同,基金分为股票型基金、债券型基金和货币市场基金。股票型基金主要投资于股票品种,由于其配置的资产中股票比例较重,从而为投资者带来较多的增值机会,而债券型基金主要投资于债券,其风险相对股票型基金小一些,但收益也会因此而受限。但对于货币市场基金的投资,只是满足投资者的日常流动性之需。像王阿姨这种将货币市场基金作为长期投资工具,明显是不妥当的。基金

配置有不同的资产,资产价格的稳定性和收益性决定了基金投资的净值波动程度及其收益变化规律。尽管王阿姨投资的货币市场基金一直保持稳定的收益状况,但因其净值永远保持为1.00元。货币市场基金净值的稳定性决定了投资货币市场基金时,常常被投资者所忽略,这是需要引起重视和注意的。也正因为此,才使王阿姨购买的货币市场基金,像冬眠中沉睡的动物而不被觉察。特别是在波澜壮阔的大牛市行情下,被遗忘和忽略的货币市场基金,使王阿姨丧失了证券市场牛市带来的股票型基金的

投资机会。正是有了这一次经验教训,才使其经过证券交易营业部咨询服务人员的讲解后,突然间豁然开朗。有

了这一次不寻常的投资经历之后,王阿姨终于明白了了解基金产品特点的重要性。看来不学点儿基金投资知识,还真是需要先交实战中的学费啊!

由此,我们可以发现:尽管王阿姨在基金的投资过程中也坚持了长期投资,并做到了兢兢业业,但这并没有为其带来更大的投资收益。个中原因,当然是不言而喻。因为,基金作为一种专业理财产品,不同的市场环境下,选择基金产品的类型是完全不同的。王阿姨痴心持有货币市场基金,精心耕耘的结果看,不还是因错选基金品种而丢了西瓜捡了芝麻。

也正是因为这一错选基金,使王阿姨本想为将来上大学的儿子筹集的学费而不能不另做打算。

选错了基金,让我的收益变少了。

张大为 制图

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

跟随强势基金成长的五项修炼

◎阮文华

在证券市场牛市格局不变的情况下,投资者怎样才能面对基金净值的涨跌起伏而做到从容投资,显得尤其迫切和必要。为此,还需要投资者从以下五个方面入手调整。

第一,预期随强势基金的成长而修正。这一点对投资者来讲是需要重点引起注意的,因为股票型基金60%以上的资产配置有股票,其净值随证券市场行情变动显而易见。只要基金管理人旗下的基金配置有较大比重的成长性股票,基金净值上涨的可能性就会很大,且涨幅随证券市场持续上涨而不断增大。此时,投资者应当将收益预期做动态的调整。

第二,构筑基金适时退出的防线。投资者在进行基金产品投资

时,常常会遇到实际净值低于购买净值而出现短期套牢的情况。为了防止因市场环境的震荡而使基金净值进一步下跌,投资者会制定一系列的投资底线,如净值不能低于多少等。而在牛市行情中,强势基金的投资也需要有充分的心理准备。为了按既定计划实现收益预期,需要投资者在选择强势基金时,尽可能选择基本面良好、产品线丰富、转换便利的基金产品,通过构筑有效的退出防线,锁定基金投资中的利润。

第三,慎用波段操作,不抢短期利润。强势基金的明显特征是配置有足够的强势股票,也是引导证券市场上涨的动力。但在基金的成长过程中,强势基金也不可能是永远上涨的。因为估值水平的不断提高,其蕴涵的投资风险也在不断增大,这是投

资者需要引起重视的。

第四,强势基金并非永远保持强势特征。尽管证券市场处于牛市行情中,但并不是只有个别股票保持强势。由于受板块的轮动效应、热点的转换及投资主题的变化等等因素的影响,此阶段保持强势的股票可能因过度操作而出现暂时的休整。同样,被市场低估的股票可能会得到市场的重新认可。既然强势股票不可能永远保持强势状态,而作为坚持长期投资的基金,其净值也会出现涨跌变化。

第五,强势基金成长中的补仓也应因环境而定。投资者在进行强势基金补仓时,还应当结合证券市场环境,从较长的一个时间周期内进行基金补仓的统筹安排,并制定相应的投资目标和计划,避免盲目而造成基金补仓套牢。

■基金知识 ABC

什么是封基折价

封闭式基金的折价一般称为封闭式基金之谜,它是指封闭式基金的市场交易价格低于其单位净值的情况,市场价格与净值的差去除其单位净值就得到封闭式基金的折价率。

封闭式基金在发行期间,其购买方式与开放式基金基本相同,投资者可以通过基金公司与各代售机构认购;但封闭式基金成立后,其份额固定不变,投资者只能到二级市场以与买卖股票相同的方式买卖封闭式基金。

汇添富基金管理公司 热线电话: 4008859918
CIFA Fund 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

■晨星开放式基金周报

开基全部上涨

◎晨星(中国)袁星

上周开放式基金延续前一周大面积飘红的格局,全部开放式基金实现净值正收益。晨星开放式基金指数上扬5.16%,上涨幅度低于晨星中国股票指数的涨幅。股票型基金中约四分之一的基金涨幅超过7%,95只配置型基金中也有11只涨幅超过7%。

晨星股票型基金指数上扬5.89%,未能击败其业绩基准晨星中国大盘股指8.04%的涨幅。上周,沪深股指再创新高,大盘蓝筹股成为热点板块,权重股房地产、煤炭、钢铁等板块表现突出。在此基础上,表现靠前的基金有友邦华泰上证红利ETF、华夏大盘精选、广发小盘成长、易方达深证100ETF,涨幅分别为11.69%、10.28%、9.86%、9.54%,均受益于钢铁、能源、交通行业的优异表现。

晨星配置型基金指数上周上涨了5.18%。积极配置型基金中,周表现相对居前的是中邮核心优选、泰信优质生活、巨田基础行业,分别获得了10.02%、9.80%、8.47%的收益,受益于钢铁、能源股的上扬。表现相对落后的是汇丰晋信2016、博时平衡配置、富国天博创新主题,分别上涨了2.99%、3.17%、3.18%。保守配置型基金中,泰达荷银风险预算、国投瑞银融华债券、德盛安心成长,表现相对领先,分别上扬4.26%、3.20%、2.05%。

■晨星封闭式基金周报

基金安久受热捧

◎晨星(中国)邵星

上周封闭式基金市场整体上扬,晨星封闭式基金指数上涨了6.5%,其中小规模封闭式基金指数涨幅为7.28%,反超大规模封闭式基金。中期分红及高折价继续成为整个封闭式基金的主题。

从基金个体来看,价格周增长率排在前十位的除安久和金盛外均为大规模封闭式基金。而小规模封闭式基金的略胜一筹正是源于排在首位的安久的突出表现。它于7月25日复牌后即因公告即将实施“封转开”并且将以每10份派现9元的高比例进行分红而受到热捧,连续两日涨停,并连续三日领涨封闭式基金,短短三日内价格猛涨25.96%。另外两只嘉实基金公司的封闭式基金泰和和丰和也因即将于7月31日以每100份65.5元的比例分红而受到青睐,价格在一周内分别上升了10.10%和10.55%。

上周封闭式基金整体的平均折价率进一步下降,由前一周的19.78%下降为18.30%。大规模封闭式基金的平均折价率为22.22%,小规模封闭式基金的平均折价率为10.48%。

上周封闭式基金市场一反前两周的低迷态势,交投甚为活跃,成交总额为151.04亿元,比前一周增长了1.66倍,换手率为8.33%,也比前一周的5.20%大幅增长。