

■晨星谈基金

由美国基金超市联想到的……

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

基金超市的意义类似于普通的超级市场,和生活中超市的共同点是:一个可以提供各式各样的基金产品的场所。

什么是基金超市

基金超市提供给投资者多样化的基金产品,并呈现出一站式的服务特色。像美国的富达(Fidelity)、先锋(Vanguard)等大型基金家族或实力雄厚的券商纷纷开展基金超市业务。美国历史上,Charles Schwab是第一个提供基金超市服务的券商,之后引起了其他机构的争相效仿。所谓基金超市,就是将发行的基金汇集在一起,由投资者根据需要自由选择,并对其提供投资指导服务的场所。

基金超市的优缺点

基金超市最大的优点在于它的便利性。如果选择的基金来自不同的基金公司,投资者不得不为每个基金设立单独账户;使用基金超市则方便快捷,你只需要为你的组合建立一个账户即可。

除了获得便捷的服务以外,投资者还可以有意外的收获。例如,如果你感兴趣一款基金,却苦于无法满足它的最低投资金额,基金超市也许可以帮到你。

基金超市的缺点在于基金需要为其展示的平台支付费用,而这项费用包含在基金的年度运作费用中,对基金的收益起到负向作用。从某种意义上说,这项费用换取了基金交易方便。毕竟,与在不同的基金公司开户购买基金的重复手续相比,你只需要在基金超市中开一个账户就可以购

买不同的基金产品。

当然,很多基金业内人士,如先锋(Vanguard)基金的创始人John Bogle提出质疑,基金超市加速了基金之间的交易行为。大部分的基金超市提供基金网上交易,面对不同风格、不同基金公司的产品,投资者的交易冲动也随之放大,频繁交易可能会损害组合的整体业绩。

如何选择基金超市

在国内,投资者如果选好中意的基金产品后,可以自由选择券商代销、银行与基金公司网上直销三个购买渠道,但它们并不是真正意义上的基金超市。投资者如果有股票账户,可以通过证券公司的证券交易账户和资金账户进行基金投资,其优点在于很多大型券商代销的基金产品较为丰富,类似于基金超市,投资者可

以省去开户的麻烦;银行柜台交易类似一个小的基金超市,但在银行购买基金无法享受费率的折扣与方便快捷的数据查询;在基金公司网站上购买基金的优点是费率低、方便与快捷。网上银行和某些大型门户网站会有基金超市,如新浪基金超市和招商银行网上基金超市,基金种类比较多,挑选比较方便,但实质和银行柜台代销一样,不享受基金公司直销的费率优惠。

一般来说,基金超市的规模是投资者考虑的因素。除了获取信息的便利性和一站式服务,理性的投资者还需要选择的多样性。假如基金超市不能提供种类丰富的基金,即使能够开立一个账户购买基金也远远达不到他们的需求。因此,便利性和多样性是投资者关注的焦点,投资者需要选择适合自己的基金超市。

■长盛基金投资者教育专栏

基金定投: 白领投资优选

◎长盛基金 闻捷

投资基金的渠道和方式有许多,对于白领一族来说,基金定投业务是一种不错的选择。

基金定投的特点简单概括就是“一次约定,轻松投资”,它的以下特征正好适应了白领一族的状况,满足了他们投资理财的需求。首先,定期投资,积少成多。白领人士有闲钱但不多,可以“聚沙成塔”,而且还能培养合理开支、长期投资的好习惯。其次,自动扣款,手续简便,省时又省力。再次,平均投资,分散投资风险。

事实上,基金定投业务在国外成熟市场相当普遍。从投资收益来看,美国的历史经验证明,基金长期投资的平均年回报率高于8%,投资时间足够长,就能够掌握股市完整波段的涨幅,降低进场时点对投资收益的影响,享受长期投资累积资产的效果。

而我国资本市场长期看好,基金投资稳健、科学,相信采取基金定投会给白领人士带来长期、稳定的收益。目前各大银行都开通了基金定投业务,众多基金品种也十分方便投资人的选择。最后要提醒白领一族的是,在选择具体的基金定投方式时,要做到量力而行,认真分析自己的每月收支状况,计算出固定能省下来的闲置资金,以不感到太大压力和预计可以长期坚持为标准。此外,就是要持之以恒,长期投资是定期定额积累财富的重要原则,一旦选择,就要长期坚持,这样才能收到好的效果。



■上投摩根基金奥运(17)·台球篇

打开你的投资视野

◎上投摩根 李艳

如果说素有“台球神童”之称的丁俊晖,估计很多人都不会陌生。他在2004年前几乎拿遍了国内各种台球比赛的冠军。其后,在2004年成为英国公开赛16强、英国温布利大师赛16强以及世界职业巡回赛苏格兰大师赛32强;并在2005年12月,问鼎英国斯诺克锦标赛冠军,在决赛中击败戴维斯……

从访谈和个人博客上,我们可以看到这位著名选手的成长历程。从小在国内的刻苦训练,打下了非常好的基础;而后期在海外的一个系列练习、比赛等,更是从球技和心理素质等各个方面对他有了更好的培养提高。

“这就是走出去的好处啊,因为可以看到更多的东西”,夏洛不禁有所感慨。其实打球也好、学习也好,如

果有机会打开自己的视野,接触到更广阔的信息,都是一个很好的提高机会。在投资上亦如是。

国内现有的基金产品,几乎全部都是属于国内投资范畴的。投资人借助基金投资、专家理财,分享到了国内资本市场和上市公司成长的收益。而随着法规等方面的进一步放开,银行和基金公司都会陆续推出投资海外市场的理财产品,包括基金产品。借助这些投资海外的基金产品,国内投资人也将有机会接触到广阔的海外市场,成为更多海外优秀公司的股东、债权人,让这些优秀公司的成长为国内投资人的资产增长做出贡献。

投资海外的基金产品,也就是我们经常能听到的QDII(合格境内机构投资者)产品。这类产品,投资的方向主要是海外的资本市场,包括单一市场和区域市场。比如专门投资亚太

地区的QDII基金产品就是属于区域性投资;如果只是投资香港市场,就是属于单一市场投资。

也有朋友曾经问到过夏洛,“国内的A股市场成长性很好,还需要走出去投资吗?”其实,除了我们上面提到的,“走出去投资”一方面可以打开投资者的视野,可以有更多的投资对象供选择;另一方面,对投资者来说,把资金在联动性不高的市场上进行分配,可以帮助投资者进一步分散自己的投资风险,更好地把握全球市场的轮动投资机会。



■宝盈基金投资者教育专栏

理财避免跳到错误方格

◎宝盈基金客服中心 曾里南

在今年上半年,由于股市持续火爆,投资者收益翻倍屡见不鲜,于是很多“基民”毅然加入到“股民”的行列之中。在股市行情较好的时候,很多投资者获得了可观的收益。可是,6、7月份股市的震荡调整,却使相当一部分投资者的收益大幅缩水,甚至还不如一直持有基金了。

分析这种现象的背后,其实隐含着一种类似棋类游戏的格局,如果跳到错误的方格,就会被发回到起点重新开始。中小投资者如何在投资理财的过程中,避免落入这个错误的方格呢?答案很简单,投资于业绩长期稳定增长的基金。因为股票的收益波动相对较高,一旦决策失误,“跳到错误的方格”,投资者就可能要面临

“重新开始”的尴尬局面。与之相反,基金自身具备的特点就是长期持有,收益稳定。而这长期稳定的收益将为您创造巨大的财富。

我们可以简单地算一笔账:假设您在2007年开始每年年初投入资金5万元,而您投资的基金能够保证平均每年15%的稳定收益,并且您将每年的收益重复投资到该基金中,以便获得更多的收益。那么20年以后,也就是2027年底,您的总资产将会达到589.05万元。这完全可以为您的退休生活提供一个良好保障,而且,如果您继续投资于该基金,那么每年15%的收益额将达到88.36万。即使考虑到未来的通货膨胀,该收益也将能使您过上安稳的退休生活。

从上述计算结果,我们很容易看出“长期、稳定”的重要性。而投资大

师巴菲特最重要的两大投资原则恰恰就是:1、不要赔钱 2、持有的时间是永远。第一个原则保证了稳定的收益,而第二个原则就是为了让该收益在尽可能长的时间,以复利的方式增长下去。最终,这将会带来巨大的财富。所以,挑选基金要注重其长期收益是否稳定,而不能以其短期表现就下结论。很多投资者喜欢做短线差价,这也是大可不必的。因为我们无法把握准确的买卖点,可能一不小心“跳到错误的方格”,而使收益下降。



■“我的基金理财故事”征文

买基如交友

◎基金投资人 谢旭策

在我对基金懵懂无知的时候,理财离我很遥远。但我还是像寻求意中人一样虔诚地寻觅着保值增值的目的。直至基金出现在我的生活里,像电视里的剧情男女一见钟情,一下就触动了我的等待已久的心弦。

我第一次在银行里购买基金是2007年1月17日,我当时并不知道基金还有前端和后端收费之分,分红有现金分红和红利再投资的选择,以至于分红的方式都是后来再修改的。

买入基金后,对金融资本方面的关注就成为日常的功课了,习惯在睡前和有空的时候看看当日的行情和新闻,并且设计了一份表格用以记录基金的变化成长,俨然成了一种乐趣和寄托。在初期观察的时候比较吸引我眼球的是华夏大盘、华夏平稳增长等几只基金。华夏大盘精选基金是我一直看好的基金,看着它一路领跑,英姿飒爽,仰慕又有点胆怯,但我决定不畏它的价位走向它的时候,它却已停止申购关上心门了,遗憾到现在。

接触基金的时间不久,有趣的体验却不少。今年4月19日行情下调的那天下午,我在银行里排队准备买进基金,想捡个价位上的便宜,在我前面的一位男同志却告诉银行里的工作人员把他账面所有的基金抛掉。在我告诉银行里的人我要买进基金的时候,我看到正要离开他的脸色变了一变。那一刻他应该在想他刚才自己的做法是否正确。

对于我们大多数初涉金融市场的小基民来讲,见好就收当然是一种稳健、可取的做法,特别是股票指数高企、不断创新高的时候。但市场一旦风吹草动就草木皆兵,恐慌性的大量抛售,引起连锁性的基金赎回潮,可能最终受损失的是我们投资者自己。基金过量的赎回,迫使基金公司要卖掉手头持有的长期优质股,以应付短时间的现金需求,而基金公司又要花更高的成本去优化投资组合,势必会影响它整体的收益。有人讲购买基金就像做人交朋友一样,今天看这个人红就跟他套近乎,明日看他有点动静就生怕受牵连而退避三舍,跑去跟另外一个人打得火热,这样相交朋友怎能知心,怎能获得友情?我觉得这形容得很贴切。

在我关注的几只基金当中,也许某几天其中一两只表现出出色,另外的相对逊色些,但总的来看,始终是你追我赶相差不多。今年1月底买了华夏平稳增长基金,3月份它走势较弱,但4、5月份它就后劲十足的赶超上来,所以我的一个体会是:买基金如交友,认定了就要用心长期交往,朝三暮四始终得不到便宜。

对我而言,基金理财已深入骨髓,它已是我生活的重要组成部分,尽管生活是现实并且充满了变数,但如同少年对心仪女子的执著,尽管过程有摩擦和困难,但始终会雨过天晴,不离不弃。