

Fund

■晨星谈基金

解读保本基金的保本条款

◎Morningstar 晨星(中国)王蕊

市场不景气时,许多投资者将目光转向即可保有本金又存在收益可能的保本基金上。牛市环境中,保本基金再次开闸,作为国内第7只保本基金,金元比联宝石动力近期开始募集。投资者在购买保本基金时,应清楚地了解其保本条款。

保本周期

投资者只有在认购期购买并持有到期,才能享有保本条款承诺的权利。如果投资者未能持有到期,则不能享受保本权益。即如果投资者在保本周期到期前因急需资金而赎回基金,只能按当时净值赎回,如有亏损需则自己承担亏损部分,而且还需支付赎回费。此外,除金元比联宝石动力以外,其余基金在保本周期内申购

的份额不用于保本条款。因此投资者投资保本基金的时候,应充分考虑保本周期是否与自身的投资周期相匹配。目前,国内仅国泰金鹿保本的保本周期为两年,其余5只保本基金的保本周期均为三年。

保本金额

保本金额即保本基金保证投资者持有到期可获得的金额。基金提供的保证有本金保证、收益保证和红利保证,具体比例由基金公司自行规定。而国内的保本基金的保本金额呈现三种类型,早期成立的南方避险增值、银华保本增值和万家保本增值都可以保证投资者获得其投资金额。按照招募说明书,投资金额的含义是基金持有人的净认购金额、认购费用及认购期间的利息收入之和,即投资者享有100%的保本金额。国泰旗下

的两只保本基金提出了保“投资净额”的说法,投资净额为投资者认购期的认购金额减去认购费用后加计认购期利息所得金额。与前者相比,投资者没有享有100%的保本金额。金元比联宝石动力则提出了另类保本条款——认购和申购保本底线,认购保本底线为1.01元/基金份,申购保本底线在1.01元/基金份的基础上扣减累计分红款项。考虑最高1%的认购费,该保本底线实际担保了投资者的认购总额。虽然保本基金可以保证投资者在持有到期后至少得到本金金额或净额,但投资者另外也应充分考虑通货膨胀的因素。

保本基金的投资通常分为保本资产和收益资产两部分。保本资产部分越大,积极投资部分比重越小,额外收益的空间也越小。从实际股票仓位来看,万家保本增值和银华保本增值的仓位水平偏低,适合低风险、注

重本金保障的投资者;金元比联宝石动力的股票上限为60%,南方避险增值最近一年股票仓位在50%以上,适合希望参与股市获得高回报的稳健投资者。

担保人和担保费

目前,保本基金的投资者持有到期,可赎回金额加上保本期间的累计分红金额低于其投资金额,其差额部分有担保人承担偿付。担保人的到期偿付能力是保本基金保本能力的重要因素之一。

担保费是担保人为提供担保而收取的费用。如何支付担保费会影响基金的费用水平。一般保本基金的收益能力会由于保证其安全性受到一定的限制,费用的高低对投资者最终的回报有着重要的影响。要关注保证费用都是在管理费中扣取还是另外单独列支。



■宝盈基金投资者教育专栏

两则故事的启示

◎宝盈基金市场部 江洪

第一个故事:买房子和买车子

10年前甲和乙是本科的同学,在社会工作5年后,不约而同积攒了30万元人民币。5年前,他们都花掉了这30万元,甲购买了一套房子,乙去买了一辆“奥迪”。5年后的今天,甲的房子市值60万元。乙的二手车市值只有5万元。

第二个故事:老山姆的故事

1926年,一个普通的美国人山姆出生了。山姆的父母本打算买一辆当时价值800美元的福特T型汽车。由于山姆的出生,他们决定把这800美金投资在山姆身上。他们选了一种相对稳妥的投资——美国中小企业发展指数基金。

山姆的父母出于各种原因,慢慢就忘记了这件事,直到过世的时候把这部分权益转给了山姆。在75岁生日那天,老山姆偶然间翻出了当年的基金权利凭证,给他的基金代理打了个电话询问现在的账户余额。放下代理的电话,他又给自己的儿子打了个电话。

老山姆只对儿子说了一句话:“你现在是百万富翁了!”老山姆的账户上有3,842,400美元!

第一个故事中甲花钱买房是“投资”行为——钱其实没有花出去,只是转移到房子里,以后还是都归自己。乙花钱买车是“消费”行为——钱是花出去的,给了别人,二手车用过10年后,几乎一分不值。

哈佛教导出来的人,以后都很富有。并非是因为名校出身,收入丰厚,而是其不同于一般人的理财观念,每个哈佛生的第一堂经济学课只教两个概念:

1、花钱要区分“投资”行为或“消费”行为。

2、每月先将30%的工资用于投资,剩下的才进行消费。

第二个故事中的回报是让人难以置信的,但是对美国市场1926年到2002年历史数据的分析可以发现:投资美国中小企业股票75年的累积收益率是4803倍,对应的以复利计算的年化收益率是11.97%;投资大公司股票的累积收益率是1548倍,对应的复利计算的年化收益率是10.29%。

75年间山姆经历了1929年的股市大崩溃、30年代初的大萧条、40年代的世界大战、50年代的人口爆炸、60年代的越战、70年代的石油危机和萧条等等让众多投资者倾家荡产、血本无归的种种危机。

更为离奇的是上世纪90年代的大牛市中,还有90%的人都没有赚到钱。为何山姆可以实现这么好的收益?原因有很多,其中最为重要的原因是因为他选择了基金并坚持长期投资。

因此从理论上讲,我们假设像山姆那样用800美元来投资一只平均业绩的开放式基金的话,以复利计算,50年之后,我们的资产就能达到4,938,522美元。

■上投摩根基金奥运(18)

平衡木篇

你的投资平衡么?

◎上投摩根基金 李艳

在奥运比赛中,艺术体操或是平衡木比赛往往会受到很多人的喜爱,看体操比赛是一种享受,仿佛在看一种轻灵的舞蹈。其实体操也好、平衡木也好,都属于风险系数较高的比赛,对于选手的平衡能力和协调把握能力有较高的要求。

投资上的平衡概念,相信大家并不陌生。我们经常听到基金专家们非常强调个人的“风险承受能力”,以及要根据风险承受能力来合理选择产品。打个比方来说,基金投资好比一个人在走平衡木,左边是收益,右边则是风险。如果说一个人过于追求高收益,而将自己暴露于无法承担的风险之中;或是过于保守,与应得的收益擦身而过,那都无法在基金投资的“平衡木”上顺利过关。

把握基金投资,除了要了解自身对于风险和收益的定位之外,做好资产配置才是保持投资平衡的关键。

比如说从市场的范畴考虑。如果把不同的市场缩小来看,不同的市场有不同的体质和上涨潜力。人们常常说到投资也要有国际视野,如果能从市场配置的大范围加以考虑,将会有效避免单一市场的风险,充分把握不同市场景气轮动中的投资机会。

再者,从产品的角度考虑。了解一只基金产品的特性,除了要看其基本信息外,最好能对其业绩表现和风格作一点实际考察,看看是否能够“名副其实”。此外,目前除了国内的基金产品,也将会投资海外的基金产品,人们的选择空间会由此大大拓展。



■华夏基金“我的基金理财故事”征文

基金理财 增强我的生活信心

◎蔡硕钧

我是一名有语言障碍的残疾人,在某国营企业从事技术工作。我们单位的效益不好,工资水平较低,加上餐补也就1300多元。

让我第一次记住华夏基金的是2006年11月,我偶然看到一篇短消息:华夏优势增长基金两天发行141亿,已经提前结束发行。时间到了基金燃烧的2006年12月,我终于决定尝试买基金了。正巧,我从报纸上了解到:华夏红利基金将要分红,欢迎投资者申购。于是我就赶紧去银行开了户,申购了这只基金。目前,该基金净值由最初的1.069元上升到了2.616元,我的投资从6000元上涨到14000多元,在各种偏股型基金中业绩名列前茅。

自从买了华夏基金后,我每天都要看报纸上关于基金净值及其它基金的信息,随着阅历与实践的不

断积累,什么基金赎回、转换、定期定额,买老基金还是买新基金更划算,买便宜基金还是买贵基金好、基金的风险、基金的收益预期等等,都是在学习和实践的过程中逐渐明白了。

2006年底,报上刊登了2006年规模最大的十家基金公司。华夏基金公司名列前茅,我又特意登录了华夏基金公司的网站,对华夏基金公司有了崭新的认识。并将华夏基金公司与其它多家基金公司进行了比较,发现华夏基金公司综合实力更胜一筹。如今,我成了华夏基金公司的忠实拥护者。于是在2007年3月后交行全面销售华夏基金时,又买了华夏平稳增长基金。2007年4月华夏基金公司获得了唯一一家荣获“中国最佳基金公司TOP大奖”的基金公司的荣誉,凸显了华夏基金公司雄厚的综合实力,同时也更加坚定了我选择华夏基金公司的决心。

■长盛基金投资者教育专栏

由“带头大哥”事件说起

◎长盛基金 闻捷

喧嚣一阵的“带头大哥”事件目前已归于平静,事件的结果也不出许多人的意料,事件主角“带头大哥”在短暂成名后因涉嫌非法经营敛财数百万已经被警方控制,等待他的自有公正的判决。

调查发现,“带头大哥”的“粉丝”们绝大多数是新股民。在股指迭创新高、个股“鸡犬升天”和大批新股民蜂拥入市的背景下,“带头大哥”直接预测大盘点位和个股价格的股评方法简单明了,恰如一份每日都及时送达的投资“快餐”,满足了万千人股市淘金的梦想,由此也催生了他“中国第一博”的美名。

“股票就是我的王国,散户就是我的兄弟。有我在你们就可以藐视

一切机构,藐视一切主力,他们在我剑下除了颤抖什么都不会”,“带头大哥”的语录充满绝对的自信,不过品味起来感觉有点像一位癫狂病人的梦中呓语。据报道“带头大哥”对大盘和个股的预测很少给出专业的理由,仅有的几次推测依据在专业人士看来也确实是“满嘴胡言,毫无根据”。券商、基金等专业投资机构成百上千的精英们被“带头大哥”熟视无睹,那么多人加起来的智慧好像还不及他一介后生。

真金不怕火炼。当真相浮现之时,也是“带头大哥”闹剧谢幕之刻。“带头大哥”忽悠了相信他的散户,最终自己也落得被忽悠的下场。“带头大哥”倒了,那些被他忽悠和蒙骗交了“学费”的散户投资者在声讨其所为的同时,是不是也应该

也许是我第一次买基金就买了一只好基金,这让我感觉特别有成就感,所以,见到亲朋好友都要说说这次买基金的经历,并且郑重地向他们推荐华夏基金。另外,也许是华夏基金给我带来强烈自信的缘故,即使是在股市大跌的情况下,我也从来没有一点考虑赎回的想法。

以前,我总觉得自己身体有残疾,虽然大学毕业,但身体受诸多限制,不能充分实现自身价值。我的收入较低,生活质量也不高。如今通过华夏基金的专家理财,坚持长期持有,不仅给我带来了很好的经济收益,更重要的是增强了我的生活信心。



自责和反省呢?在21世纪,对一个敢称“我要是天下第二,没有人敢自称天下第一”的“狂人”,当初的顶礼膜拜是否正体现了自身投资知识的缺乏和投资理念的不成熟?

最后还想说的是,一个“带头大哥”走了,没有人保证今后不会出现另一位“带头大姐”或“带头大叔”。不管别人自诩如何,投资者只要坚持了正确的投资理念,认清投资中的风险,则心中就自然常驻了一盏带路的明灯。

