

Fund

■说出你的基金投资故事

投资基金,更坚定了我的理财之路

◎王文君

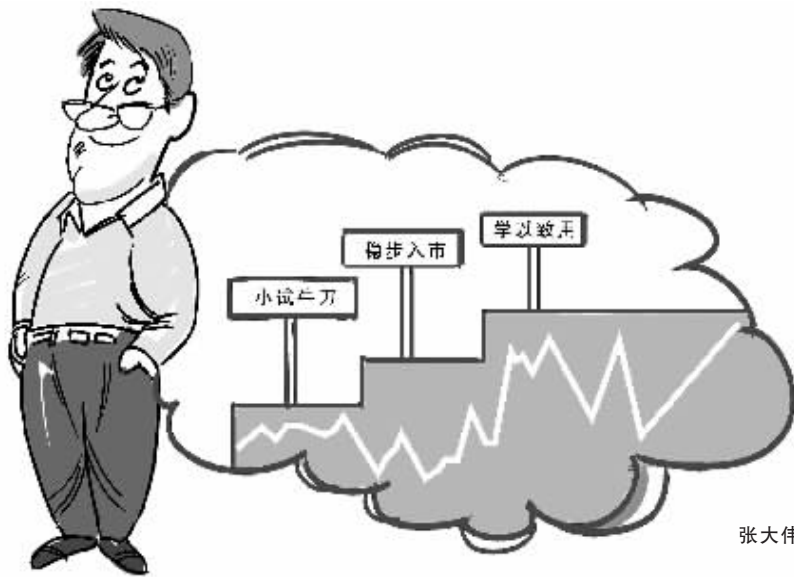
我的投“基”故事,主要分三步进行。

第一步:小试牛刀

我2002年财大毕业后就有投身股市的冲动。前期以“多看少动”的原则为指导,经过一番“研究”后,毅然在2003年下半年冲入沪深股市。股市却在2004年4月到达1783点的阶段高点后进入了漫漫熊途。在“温水煮青蛙”式的漫漫阴跌煎熬中,只见手中的股票越套越深,俗话说“穷则思变”,除了股票,我还能投资什么呢?幸于2002年毕业后就有心为自己理财,且广泛“涉猎”各类财经类报刊(似有自吹自擂之嫌了,呵呵),耳濡目染学到不少知识,使我深受启发。于是我买了货币式基金(下简称“货基”),当时货基的7日年化收益率比扣除了20%税率的1年期定期存款的收益要高得多,我想收益率既高且流动性又极佳(一般都是T+2,我的招商银基通下的3个货基还有T+1的),那么买货基何乐而不为呢?时间走到了2005年4月,虽然股民对中国股市的表现非常失望,但我仍然每天坚持阅读那些理财读物,在各种理财案例的启发下,我毅然将我工作近3年收入的一半投向我人生的第一个股票基金——招商先锋基金。现在想想可能觉得没啥大不了的,可是在当时的大环境下,我觉得自己还是挺有勇气的,况且因为2003年的股票资金被套,在我买了招商先锋之后,流动资金已经所剩无几了。

第二步:稳步入市

时间终于走过了2005年,到了2006年的“春天”。再到7、8月份,恰巧我这时要脱产考些证书,于是制定了一手考证一手继续寻觅投资品种的两手策略。而此时的大环境是:沪深股市经过4、5月份的大幅拉升后,又进入了一个低潮期,甚至出现了中国国航跌破发行价的惨淡局面。此时我已对股票采取减仓的策略,同时又急于寻找一个既安全又相对有潜力的品种;那时我对股市中长期还是看好的,就是害怕又是一个长长的调整期。基于这种中长期看好的判断,经过比较分析,我在8月出



张大伟 制图

手买了人生的第一个封基——基金丰和、基金泰和。原因有三:一是此两封基刚刚公布分红方案,是利好;二是封基普遍存在较高的折价率;三是中长期看好股市。从此我开始慢慢建立了一套自行研究封基的方法。首先,通过F10了解各封基的持股情况,挑选出其中前10大持股中重仓比例高且又是热门品种的,这些被挑选出的封基往往有短线的爆发力,但是这个方法有个时效递减效应。其次,每周末下载各封基的净值变动表和折价率变动表(封基的净值信息每周发布一次),寻找净值增幅大的,且相对折价率高的封基。另一方面,紧跟封基的净值变动情况,再对比其上周前10大重仓股的涨跌情况,看两者是否一致变化,来粗略判断其重仓股是否可能发生了些许变化。最后,需要捕捉一些可遇不可求的机会。比如,双汇发展从2006年5月停牌至今年6月才复牌,在这1年多的时间里,是投资重仓其封基的好机会。国泰基金公司旗下的“4金”(基金金鑫、金盛、金泰、金鼎)是典型的品种。在这一波投资中也使我收益颇丰。

总之,若基于对中国股市的中长期看好,且在创新封基不断推出、分红预期、相对安全的折价率

等利好因素下,封基仍是好的投资品种。

在这个阶段中,我阅读的材料更多了,收看的信息更快了,从以前的老读物,到朋友给的最新的研究报告,从文字阅读到电视广播等全方位的信息接受。

第三步:学以致用

快啊,时间又走到了现在。我的理财经历使我走上了投基之路,并将继续走下去;我的投基之路又督促我不断地接受新知识新事物:一方面,现在我每天都要收看、阅读国内外经济信息的报道并做记录与思考,与别人交流,在自己的能力范围内尽可能的了解经济大势走向;同时另一方面,结合自己的所见所闻和一些思考分析,选择有发展前景的行业和基金、股票;结合自己的财力、知识面以及人生阶段目标,选择适合自己的投资品种、做好投资组合。

这近5年来的投基之路和理财经历实现了我毕业时“学以致用”的理想,更坚定了我从事投资理财行业的职业规划。

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

基金投资的三道良方

◎蓝波

小张对生活总是充满好奇心,投资也不例外。买了一只基金后,也总觉得不安宁,挖空心思费尽心机,想方设法利用一些小窍门,以求得短期内实现较大的投资收益。而小王则在投资上善于稳打稳拿,不会轻易进行投资策略和方法的调整。

经过了一年多的投资,小张虽然耗费了不少时间和精力,但并没有为此而取得良好的收益。而小王则是只持有一只基金,从不关心市场变动,最后的投资收益比小张高出许多。对此,小王向小张说出了自己投资的秘诀。

首先,对基金应当有信心。小张为什么不断地进行基金产品之间的转换,就是因为投资不专心所致,也可以说是投资信心不足产生

的。因此,小王给出小张的第一道良方是先锻炼自己吃苦耐劳的精神,做一次登山运动,看是不是能够坚持到最后。没有一点勇气和信心,是不可能成为最终的胜利者。

其次,资金是自己管理还是委托基金管理人管理。小张看似将资金交给了专家。其实,基金净值的短期波动还是不能摆脱小张的关注。股票的价差套利阴影总是在小张的心中挥之不去,其心态的稳定性可想而知。任何的风吹草动,均会引起并点燃小张的投资欲望。而在资金有限的情况下,小张只能在基金产品之间做不停的转换,从而通过捕捉有利的投资时机而获取更好的投资收益。这样的短线博弈和频繁操作,带来的只是折损较多的手续费,并失去了基金成长的机会。这时,小王给出的第二道良方是不要沉迷于费率优惠等方面的

引诱,而应当在基金的长期成长(即净值的成长上)下工夫,才是投资基金的真谛。

第三,顺应基金自身的创新。基金作为一种专家理财产品,基金管理人会在其长期的投资管理和运作过程中,进行适应市场环境的创新。投资者购买了这类基金,也应当充分理解其创新的积极意义,及带来的投资机遇。如进行的大比例分红,或者进行复制或拆分,均是为投资者创造了一次低成本的投资机会,应当充分了解其创新的根本宗旨,从而了解其内在的运作规律。

因此,对于小张来讲,适逢基金创新,不能一概进行基金赎回或转换,而应当充分考虑市场环境的变化,而做出相应的调整。不能因为创新而影响了基金持有的信心。这是小王送给小张的第三道良方。

■晨星开放式基金周评

开基大面积下挫

◎晨星(中国)袁星

上周开放式基金出现大面积下挫,仅有小部分开放式基金实现净值正收益。晨星开放式基金指数下跌2.09%,下跌幅度略高于晨星中国股票指数。股票型基金中仅有5只呈现上涨态势。配置型基金全军覆没,全部配置型基金呈现净值下跌。债券型基金表现相对较好,大部分基金实现净值增长。

晨星股票型基金指数下挫2.33%,下跌幅度低于其业绩基准晨星中国大盘股指3.30%的跌幅。上周,前期表现强劲的大盘蓝筹股,回调幅度较大。一些中小盘股有活跃迹象。在此基础上,表现靠前的基金有华夏大盘精选、泰信优质生活、益民红利成长,涨幅分别为1.00%、0.56%、0.45%。受益于中小题材股的相对活跃表现。同时,上周表现相对居后的基金有,泰达荷银行业精选、景顺长城内需增长贰号、东吴价值成长,分别下跌4.80%、4.59%、4.15%。均受累于金融、房地产板块的回调。

晨星配置型基金指数上周下跌了2.13%,全部配置型基金呈现净值下跌。积极配置型基金中,跌幅较小的是兴业可转债、华安宝利配置、天弘精选,分别下跌了0.13%、0.42%、0.86%。

上周债市持续走高,晨星债券型基金指数上涨0.14%。普通债券型基金中,长盛中信信债、富国天利增长债券、银河银信添利涨幅领先,分别上涨了0.63%、0.51%、0.42%。短债基金中,南方多利中短债、嘉实超短债、诺安中短债表现相对较好。

■晨星封闭式基金周评

封基净值下跌

◎晨星(中国)邵星

上周,晨星封闭式基金指数下跌1.02%,成交总额为122.28亿元,比前一周增加了3.64%。换手率为7.18%,相比前一周的6.85%也有所上升。

除基金银丰、鸿阳、汉兴和金鑫外,所有的大规模封闭式基金在上周价格都有所下降。其中安信和景宏的价格下跌幅度都超过了4%,分别为4.3%和4.16%。而小规模封闭式基金中只有同德和鸿飞价格下跌。

受全球市场的影响,尤其是香港市场的影响,封闭式基金的净值集体下跌。基金通乾的跌幅最大,为4.51%。另外,裕泽、丰和、久嘉等7只封闭式基金的净值跌幅都超过了3%。而以汉鼎为首的6只封闭式基金净值损失都维持在了1%以内,汉鼎的净值亏损率为0.05%。

封闭式基金的平均折价率上周小幅回落,为20.29%。鸿阳、同盛、金鑫的折价率分达到了27.98%、27.88%和27.86%,另外还有7只封闭式基金的折价率达到了27%以上。大、小规模封闭式基金的平均折价率差距进一步扩大,分别为27.61%和10.11%。

■基金知识 ABC

基金经理有多大作用

目前有团队制与基金经理负责制两种投资管理模式。团队制模式相对淡化或弱化基金经理个人色彩,突出整个公司品牌;基金经理负责制则突出过往业绩较好的基金经理的作用。具体采用的投资管理模式决定了基金经理作用的发挥,但是我国的基金经理流动性较大,一般来说,应该选择基金管理人整体的投资研发和管理能力较强的基金,而不应该仅认定某一个基金经理管理的基金。

汇添富基金管理公司 热线电话: 4008889918
Cifin Universal Asset Management Co., Ltd.
工商银行 交通银行 招商银行
浦发银行 上海银行
开办基金定投业务