

Fund

■说出你的基金投资故事

抱只“金鸡”回家

◎文可馨

我的母亲快80岁了,退休工资微薄,一生省吃俭用,稍有闲钱立即存入银行。我本人虽知这样的储蓄收益抵不上消费指数上升,但投资股市,风险太大,稍不小心母亲的养老本钱就血本无归了。2003年中一次偶然的机,碰到中国银行正在发行华夏回报基金。恰巧当时母亲的一些存折到期。我决定抛弃以往的“再转存”形式购买基金,结果当年就有了可观的回报。

于是每当母亲的存折到期或有闲钱时,我都替她投资基金。我陆续投资了南方保本避险基金、华夏回报二号、长城消费增值等。几年下来,母亲的“老本”不仅保住,而且单是一年收益就达几十个甚至上百个百分点。

母亲年事已高,身患糖尿病等多种疾病,以前常为药费、住院费发愁,而现在住院做白内障手术等的费用基本上用基金红利分担了。母亲十分开心地说:女儿让我抱了个小小“金鸡”,而且还会时时下金蛋(分红)。回顾几年的投基路,我有3点体会:

第一,长线是金。基金虽与股市有密切关联,但不能搞短线行动。一方面基金“申进赎出”成本高于股票的“进出”成本。另一方面基金的收益往往要积累一定时间才能明显体现,不像股票暴涨暴跌。例如华夏回报基金,2003年认购后当年就有收益。但2004年我再认购时,恰逢股市下挫,之后一年多中颗粒无收。但我没有抛掉捂了下来,我看好它的未来和信任管理团队,结果至今

的收益远远高于自己的心理价位。所以牛市中要积极投资基金,熊市中要牢牢捂住基金。

第二,心态要好。投资基金不同于投资股票。有的人看到净值上升就开心,一旦下降或看到别人买的基金涨幅比自己的大,心里就不平衡,马上调枪换炮,结果成本大大提高,而且有时两边不得利。例

如我花一万元认购易方达50指数基金后,股市处于熊市,一年多不仅无收益,而且跌破面值,而债券型基金或多或少有所收益。但我认为股市好转后易方达50指数收益肯定会好于债券型基金。结果捂到现在,几次分红,使原有一万元成本变成近三万元钱。

第三,根据自身特点、市场变

化,随时调整。例如母亲的钱是养老钱,保命钱,投资基金时我基本找的是偏债型基金、平衡型基金,稳中求利。我本人的心理承受力还可以,就买些偏股型和平衡型基金。又如目前中国经济持续发展,股市日趋成熟,牛劲十足,我就将母亲的基金投资做一些调整,取出一小部分投资股票型基金,求得更高收益。



张大伟 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

阅读基金半年报应关注三大细节

◎清泉

阅读基金半年报,了解基金的投资动向,把握未来的市场方向显得尤其重要。为此,还需要投资者在阅读基金半年报时,关注以下三个方面的细节。

第一,基金的投资策略。投资策略决定了基金资产的布局,更影响着基金未来的业绩表现。在不同的投资策略下,资产配置的状况是完全不同的。通过基金投资策略运用与市场环境的对比,投资者将会进一步深挖基金成长的潜力。如宝盈策略增长基金,在投资策略上就进行了细分:资产配置策略、股票投资策略(主题投资策略、价值成长策略、行业反转策略)、债券投资策略。对投资者进行该基金的投资提供了有益的参考。

第二,基金财务会计报告。一

只基金的经营业绩如何,均浓缩在基金的财务会计报告里面。基金的财务会计报告分为资产负债表、经营业绩及收益分配表、基金净值变动表等三大部分。资产负债表主要揭示的是基金在年中时点(2007年6月30日)的资产、负债、持有人权益情况。在资产项下,投资者可以了解到基金配置股票的市值、股票投资成本,及债券市值、债券投资成本、权证投资及权证投资成本,从而把握基金持有资产的整体情况。除此之外,还可以了解到基金存放的流动性资金情况:银行存款等。而在基金持有人权益方面应当关注实收资金、未分配利得、未分配收益等,从而更好地了解持有人权益。在经营业绩及收益分配表中应当了解股票差价收入、债券差价收入、权证差价收入、存款利息收入、股利收入等收入的明细资

料,从而对基金的收入有一个更加全面的认识,并了解每项资产产品的投资情况。同时,对基金净值变动表也应当进行详细阅读。特别是期初基金份额、报告期基金总申购份额、报告期内基金总赎回份额,从而更好地了解报告期末的基金份额总额情况。

第三,基金配置资产的行业分布及十大重仓股的明细。了解这些详细资料,将使投资者更能明确基金管理人按照投资目标和计划进行的投资情况。如宝盈策略增长基金半年报披露显示,其在制造业、金融保险、房地产也配置有较大的投资比例。如制造业占基金资产净值比例为44.89%,而在金融保险则达到了9.83%,房地产业达到了7.54%。由此可以看出该只基金的资产配置目标和方向。

■晨星开放式基金周评

股票基金小幅上涨

◎晨星(中国)袁星

上周,晨星股票型基金指数小幅上扬了0.28%,低于其业绩基准晨星中国大盘股指0.62%的涨幅。上周,蓝筹股走势出现分化,金融、地产股持续回调,汽车、石化、煤炭股出现了上扬行情。题材股、ST股表现活跃。在此背景下,友邦华泰上证红利ETF受益于沪强深弱的格局成为上周涨幅最好的基金,上涨4.47%。其次表现优异的基金有广发小盘成长、长盛动态精选,分别上涨了4.10%、3.95%,主要是受益于船舶、钢铁、石化等行业股票的上涨。同时,上周表现相对居后的基金有,新世纪优选、中小企业板ETF、富国天益价值,分别下跌了3.01%、2.39%、2.18%。

晨星配置型基金指数上周上涨了0.36%。积极配置型基金中,周涨幅居前的基金有益民创新优势、兴业可转债、天治财富增长,分别上涨了3.64%、3.25%、2.44%。表现居后的是大成积极成长、海富通收益增长、景顺长城动力平衡,分别下跌了2.22%、2.13%、1.56%。保守配置型基金中,国投瑞银融华债券、泰达荷银风险预算、中万巴黎盛利配置表现较好,分别上涨1.04%、0.48%、0.23%。

上周债市呈现小幅下挫,晨星债券型基金指数逆势上扬0.20%。普通债券型基金中,中信稳定双利、华夏债券C、华夏债券A/B涨幅领先,分别上涨了0.78%、0.74%、0.74%。短债基金中,友邦华泰中短债、易方达月月收益A、易方达月月收益B表现相对靠前。

■晨星封闭式基金周评

封基折价率回升

◎晨星(中国)厉海强

受基础市场影响,过去一周封闭式基金二级市场价格前四天涨势良好,周五受央行调控措施影响大幅下挫。全周晨星封闭式基金指数下跌了1.68%,大、小规模封闭式基金表现不一,对应的指数分别下调1.92%和0.31%。一周总成交额为132.24亿元,比前一周的137.98亿元略为下降。平均换手率为7.34%,也比前一周的7.55%有所下降。

对单只基金而言,大部分基金价格回报率为负,只有科讯、兴安、科翔、景福和隆元四只基金实现了正回报。基金交投方面,汉兴和金鑫继续活跃,尤其汉兴以17.36%的换手率高居第一,周成交总额为8.89亿元。

在净值方面,基金兴安表现优异,一周净值增长3.35%,基金裕阳和丰紧随其后,各有2.24%和2.13%的净值增长。基金景宏和基金天华净值下跌较多,跌幅分别为3.81%和2.19%。上周,封闭式基金平均净值回报为0.05%,大成优选上周净值下跌0.68%,该基金首日上市溢价9%。

上周封闭式基金的折价率继续回升,平均达到22.98%。金鑫、普丰、同盛、丰和、汉兴折价率均在30%以上。基金隆元折价率最低,为4.05%。

■基金知识ABC

基投有哪几种方式

基金投资的主要方式有单笔投资和定期定额投资两种。单笔投资是指把资金一次性投资于单只基金。当市场行情持续走高时,短期内的获利空间可望大于定期定额;但是当行情急剧反转,损失也较为严重。定期定额是指长期以定期定额方式投资基金。因为每个扣款日的基金净值不同,买到的单位数也不同,长期扣款投资自然能平均投资成本、平均投资风险。

汇添富基金管理公司 热线电话: 4008889918
City 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