

Fund

■说出你的基金投资故事

投资基金还得靠“悟”

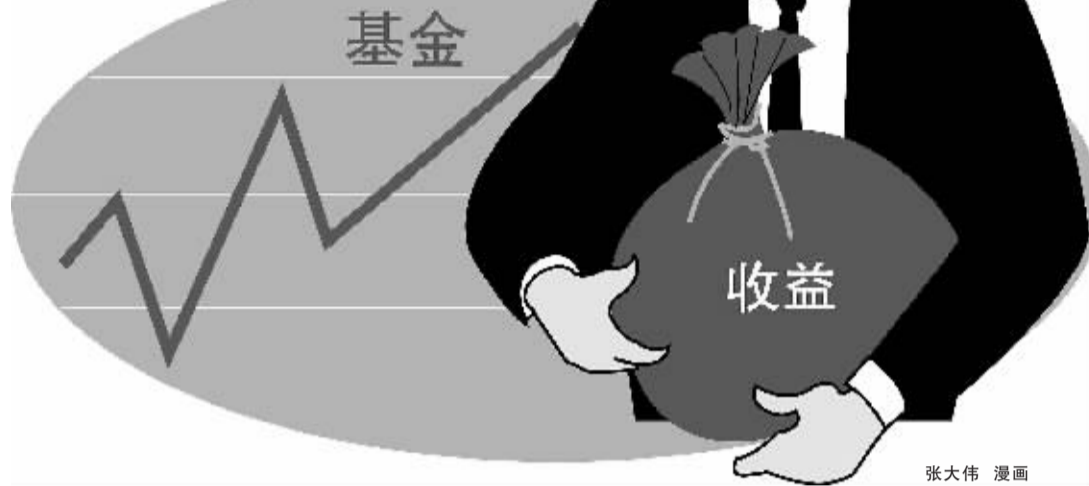
◎丁志松

开始我做基金同做股票一样,1999年安信基金发行,同新股一样摇号,我投入五万元,中了1000股,上市那天溢价涨到1.72元,因为填单子交易,速度较慢,我在1.68元上抛掉,赚了600多元。

那时做股票很热,我因为资金少,又没时间去炒股,加上信息闭塞,操作上我以打新股为主,我搞建筑设计赚的钱,加上工资、奖金总共几万元开始慢慢滚大。后来发现封闭式基金很好,我挑了两个陆续买入,在1.40-1.50元上买入安信、裕阳10多万股,当时每年都有不错的分红,有每股0.42元的,也有0.58元的,光红利就分了10多万,经过考虑我把红利和打新股得来的钱及平时的积余进行了再投资,到2001年我持有基金几十万股。

2002年后,股市渐渐走下坡路,除了几千股上海机场等股票外,我还是坚持持有基金,每年有或多或少的红利,最少每股只有几分钱,但还是比存银行合算。2003年、2004年我在许多基金0.7、0.8元多一股时,又补仓了10多万股,摊薄了成本,每股基金成本降到了0.82-0.99元。最低时安信、裕阳每股只有6毛多,但我不敢再补仓,怕家里有急用。那段日子很难,最多时我账面亏损很大,把赚的钱全部赔进,还亏损本钱40%多;老婆问我,只有摇头。我不敢再补仓,也不甘心割肉,很长一段时间不再去想这件事,那也是没有办法的事。

转机终于来了,2006年上半年股市开始启动,套牢的股票全部上涨了,我先把它们全部清仓,但基金一直没动,每几天看一下,看着它



张大伟 漫画

缓慢地上涨,心里很急,到10月份基金终于突破一元面值,我的基金全面收红。那时我对股市的前景心里没底,到了2006年12月底,在老婆的一再催促下,在1.40元、1.60元把基金全部抛掉了,这次长线投资,前后历时6年多,终于有了40%多的收获。

通过这次之后,我认真总结,2007年从几方面加以改进,一是去办了网上交易、银证转账,二是订了证券报,三是每天上网了解行情,做好功课,制订好第二天的操作策略。

2007年上半年大盘反复几次大调整,我一直看好后市,但在具体操作上,以中短线为主,低吸高抛,并且成功地躲过了几次大跌;虽然每次只赚10%-15%,但由于投入资金逐渐增大,因此屡有收获,除了安信、

裕阳外,我又研究发掘了安顺、科瑞、久嘉等好基金;以后又发现封转开题材可以做,我选了即将到期的安久、融鑫、鸿飞等基金,趁大盘大调整时低吸了几十万股,两个月后,安久到期,连着两个涨停,又有不少收益,考虑到这只基金去年以来业绩不错,又有高分红,我决定一直持有,转成开放式基金,长线投资,相信有专家理财一定会有不错的收益。

亲戚朋友听说我做基金有些心得,向我咨询,我把我的投“基”经说了一遍,然后建议他们也选几个封闭式基金去做,这样能保证每年有稳定的收益。经过半年的时间,他们的账户收益已超过30%,也许全年收益会超过60%。

回首过去,我的投资收益90%来自封基,只有10%来自股票。去年

以来我的资本增长了100%多,因此我制订了将来的投资策略,把50%的资金购买大盘、折价率高、有高分红预期的封基,30%的资金做封转开基金,20%的资金投资一些蓝筹股、有色金属股或未股改的S股,这样的布局能使投资风险降到最小,既保证一定比例的收益,又能让我平时也有一些操作。“5.30”以来投资风险明显加大,但封闭式基金的抗风险能力明显强于股票,我投资封基仍有不小的收益;但由于股市反复无常,所谓“进二退一”、“进三退二”,起落太大,所以我的布局设想只完成了一部分。我从心里期待一个稳定发展的股市,希望真正的“黄金十年”,待机会来临,我还会重仓进入,相信投资专家的理财能力,进行封基的中长线投资。

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

稀释基金风险五大路径

◎清泉

投资者在面对不同类型基金的风险时,应当掌握相应的风险稀释路径。

第一,高比例分红基金在遇到证券市场震荡行情时,因为可用于低成本建仓的资金充裕,而具有稀释基金风险的功能。投资者购买此类基金后,将会因为可承担风险的投资者增多,而使原有的基金仓位风险得到有效降低。

第二,双经理制将有助于降低基金投资风险。决定一只基金业绩增长的因素尽管不全决定于基金经理,但基金经理在基金管理和运作中的角色定位是不能够被忽略的。投资者为此也应当引起足够的重视。目前在个别

基金管理公司的基金品种上实行的双基金经理制,将有助于更好地控制基金投资中的风险。避免了投资中“一言堂”或者个性化投资行为干扰投资决策的情况发生。

第三,拆分基金的投资风险与证券市场环境密不可分。基金拆分从实质上并不对基金的实际收益或损失产生根本性的影响,只是一种资产的存在形式不同而已,也可以说一种资产的计价方式或者说是份额的折算形式。由于基金拆分并不对基金资产产生实质性影响,但由于以1.00元的低成本拆分,将会吸引更多的投资者踊跃购买基金份额,而使基金的原有仓位得到稀释,同样在震荡市场环境,而为投资者带来稀释基金风险的

直接效果。

第四,做有效的基金品种配置。不同的基金产品具有不同的风险收益特征。对于投资者来讲,化解基金投资中的风险,应当首先从分散基金投资组合的角度出发。只有这样,才能更好地通过高低风险基金产品的配置,而使基金的投资风险得到稀释。

第五,灵活采取分红方式。在不同的市场环境下,采取不同的基金分红方式,产生的投资效果是截然不同的。震荡市行情,选择现金分红,将有利于投资者减轻投资仓位而避免基金净值短期下跌的风险。而在持续性的牛市行情中,采取红利再投资的分红方式,将有利于避免踏空市场节拍而带来的投资风险。

■基金知识 ABC

什么是封基折价率

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或各类代销机构认购;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: 400888918
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

■晨星开放式基金周评

开基呈现小幅上扬

◎晨星(中国)袁星

上周开放式基金呈现持续小幅上扬的态势。大部分晨星同类型的基金周涨幅差异不大。晨星开放式基金指数上涨0.88%,低于其业绩基准晨星中国股票指数的涨幅。约四分之一的股票型基金涨跌幅在2%以内。约四分之一的配置型基金净值上涨超过2%。指数型基金涨跌不一,整体表现位居中游。上周追踪180指数的基金表现相对靠前。

晨星股票型基金指数小幅上扬了0.85%,高于其业绩基准晨星中国大盘股指0.60%的涨幅。股票型基金中,天治核心成长、万家和谐增长、天治品质优选表现优异,分别上涨了6.97%、6.73%、5.01%。均受益于煤炭、有色、金属板块的涨幅,同时,上周表现相对居后的基金有,中小企业ETF、南方绩优成长、景顺长城新兴成长,分别下跌了2.92%、2.52%、1.76%。受累于消费、钢铁等行业的下跌。

晨星配置型基金指数上周上涨了1.07%。积极配置型基金中,周涨幅居前的基金有华富成长趋势、金鹰中小盘、华商领先企业,分别上涨了4.84%、4.52%、3.43%。表现居后的是嘉实增长、广发稳健增长、景顺长城动力平衡,分别下跌了1.75%、1.59%、1.40%。保守配置型基金中,德盛安心成长、汇丰晋信2016、国投瑞银华信债券表现较好,分别上涨0.81%、0.53%、0.44%。

上周债市呈现小幅上扬,晨星债券型基金指数上涨0.39%。

■晨星封闭式基金周评

封基折价率再扩大

◎晨星(中国)庞子龙

上周晨星封闭式基金指数上涨0.05%,大、小规模封闭式基金指数收益分别为-0.15%和1.14%。上周总成交额为96.55亿元,与上一周几乎完全相同。平均换手率为5.41%,较前一周略有缩小。考虑到瑞福进取上周五正式上市交易的当天换手相对较大,实际上封闭式基金整体呈缩量成交趋势。

上周封闭式基金二级市场回报率呈分化态势,基金兴安继续保持前周涨幅榜第一的位置,本周涨幅达到惊人的5.39%,基金金盛和基金安顺分别以涨幅3.60%和2.39%次居二、三。跌幅排名前三的基金分别是:瑞福进取下跌5.28%、大成优选下跌4.50%、基金宏发下跌3.07%。

交投方面,汉兴和金鑫仍然是最活跃的封闭式基金,但金鑫周累计成交额比前周缩水17%,汉兴周累计成交额则略微放大。

在净值方面,瑞福进取没有继续前周的大好态势,上一周略微下调,基金兴安和基金裕隆则继续上攻,涨幅都在1.5%以上。上周的净值涨幅排行榜前三名是:基金银丰上涨2.50%,基金同盛上涨2.09%,基金开元上涨2.04%。

上周封闭式基金的折价率总体继续扩大,平均达到26%,22只封闭式基金折价率在30%以上,比前一周增加两只。