

■晨星谈基金

买基金需要择时吗

◎Morningstar 晨星(中国) 王蕊

这是一个鲜活的故事,折射出基金投资者的不同心态:

在多家基金公司举办的产品推介会后,对基金了解不多的老张和王兴兴致勃勃的在今年年初同时购买了一只股票型基金和一只配置型基金。成为名副其实的基民后,老张每天便马不停蹄地奔走于各银行的理财中心询问基金的净值和最近买卖的情况。五个月过去了,勤快的老张仔细盘算一下自己的基金账户,赫然呈现50%的收益让他长吁一口气“初战告捷”,更加坚定了“早起的鸟儿有虫吃”的投资心态。小试牛刀后,老张对市场的走势颇感犹豫,屡屡咨询身边的基民是不是该卖了,为了保住自己的胜利果实,他在五月中旬赎回全部基金。可是,市场并没有停止上涨的步伐,基金净值也一如既往的飘红,深感踏空的酸涩滋味,老张在5月29日筹集

多年生活节余下来的资金再次申购了股票型基金,突如其来的回调打得老张措手不及,无奈5天后黯然离场,之前的收获也弹尽粮绝。而基金老王持之以恒的投资心态,在市场大跌的时候辅以补仓,挽救了部分损失,仍然获得可观的收益。

生活中这样的例子不胜枚举,相同的初始投资额,不同的投资收益,这是投资与投机的心态带来的不同结果。现实中,很多基金投资者都游走于投资与投机之间,仿佛掌握了市场的最低点就是获得了胜利的主动权。无怪乎在市场一个个历史性点位跳跃的时候,3000点、4000点、5000点,现在的和未来的基民都会发出共同的声音:这个点位可以买基金吗?

鱼和熊掌不能兼得,择时买基金也有利与弊。

某些投资者属于守株待兔型,对市场周而复始的涨涨跌跌比较敏感,特别在市场出现大跌的时候

全仓杀人,企图抄底,股票型基金往往是他们的首选。股票型基金的品种主要以股市为主,市场大幅下挫往往导致基金净值全面滑坡。因此,捕捉到市场相对低点的机会,申购股票型或积极配置型基金的投资者可谓占尽先机。如果未来的市场不负众望继续向上,此类投资者也可赚得盘满钵满。

此外,国内股市素有“个股轮动、板块轮动”之说,根据基金重仓行业或重仓股阶段性的表现选择基金也会有意外的收获。例如,房地产板块二季度以盘整为主,三季度开始受到资金的关注并一路上扬。捕捉到这一机会的投资者如果在二季度末建仓重仓房地产行业的股票型基金或积极配置型基金,获得的收益也不可小觑。

理想总是美好的,现实却是残酷的,专业的投资者尚且不能准确预测股市,更何况普通的散户呢?警惕择时买基金的缺陷。

喜欢择时的投资者常常对买入基金犹豫不决,蹉跎了时间,市场却没有出现一次像样的调整,而错过了近期基金上涨的收益。有时,选择的时间未必准确,还会导致高位入仓后市场大幅回调,投资者面对短期的账面损失长吁短叹。有时,自认为选择了“头牌”基金便可笑傲江湖,也许辉煌的基金正在走下坡路,之后的业绩让人大失所望。

如何把握买入基金的时机?是摆在所有基金投资者面前的一道难题。基金投资也需要择时,但并非投资者通过预测市场的涨跌而频繁买卖基金,而是根据自身情况树立合理的收益目标,同时设置止损点和止赢点。达到预期的投资目标及时兑现,无法承受20%的跌幅则及时止损,保证基金稳步增值。对于希望购买股票型或积极配置型基金的投资者,遇到股市大跌,乘势追击;无法把握行情,不妨顺势而为。面对持之以恒的投资者,“碌碌无为”又何妨?

■华夏基金投资者教育专栏

“我的基金理财故事”征文 基金投资误区谈

◎孙夕朝

我是2004年开始接触基金的。

一次偶然的机,我在建设银行营业大厅看见了华夏现金增利基金的招募宣传材料,就随手拿了一份阅读,阅读后感觉华夏现金增利不错,风险小,进出灵活。第二天,我抱着试试看的态度认购了1100份,过了两天又追加了1000份。据说我还是首位在这家营业厅认购华夏现金增利的投资者呢。从此,我便与基金结下了不解之缘。

在投资基金的过程中,我学到了不少金融知识,也总结了一些经验,拿出来与大家分享,希望大家能更好地实现自己的基金理财目标。

基金选择中存在的误区

误区一:恐高症。热衷购买低净值基金,错误地认为这些基金净值低,价格便宜,风险就小,上涨空间也就大。事实上,基金净值的含义与股票价格不同,基金净值代表相应时点上基金资产的总市值扣除负债后的余额,反映了基金资产的市场价值。投资基金收益的高低与买入时基金净值高低并无直接关系,真正影响投资者收益的是该基金管理人的投资管理能力和基金公司的团队关系更大。误区二:崇拜明星基金经理,资金跟着基金经理跑。基金业绩的好坏与基金经理的投资风格和能力固然是密不可分的,但与基金公司和基金经理背后的团队关系更大。误区三:无视基金类型。股市正处于牛市,有很多投资者选择基金时往往只关注基金净值增长的快慢,片面的去选择净值增长快的基金,而忽略了基金的类型。不同类型的基金股票持仓比例不同,风险不同,收益当然也不同。

基金购买中存在的误区

主要误区:犹豫不决。投资者在购买基金的时候都想在低点买入,但是股市将如何走,是任何人无法预测的,不少人在基金净值上涨时往往犹豫不决,眼睁睁地看着基金上涨而失去投资机会。

基金持有中存在的误区

误区一:波段操作。在基金投资过程中,波段操作存在两种情况:一种是在股市创新高的过程中,担心市场随时回调,匆忙赎回,等待市场回调时再度进入,希望通过自己主动的波段选择来避免损失;另一种是用低买高卖这种股票操作手法来操作基金,认为基金净值高了就会下跌,把基金当作股票炒。误区二:束之高阁。不少投资者机械地认为,基金是长期投资产品,买了之后便不去管。现在市面上的基金很多,业绩良莠不齐是在所难免的。如若不管会对投资的长期收益影响很大。误区三:过度关注分红。认为基金分红越多越好,赎回长时间不分红的基金。实际上多分红并不一定是好事。因为基金分红要有已实现的收益,基金经理们必须抛出手中获利的股票或债券才能分红。

以上这些误区,有些是自己曾经犯过的,有的是身边的朋友犯过的,这些错误都曾导致了理财收益的减少。

■宝盈基金投资者教育专栏

理性面对基金理财

◎宝盈基金 客户经理 雷海楼

基金是投资于证券市场的证券产品,证券市场的波动势必会影响到基金的净值,证券市场蕴含的投资风险也同样会体现在基金投资中。尽管基金作为股票的组合,已经有分散投资风险的作用,但投资者必须意识到的是,基金仍然包含着投资风险。

收益和风险是相互伴随的,投资者切忌在基金净值增长的同时将投资风险全然抛在脑后。而对预期投资收益进行不切实际的高估,或者用投机投资的思维来进行基金投资,也都是非常不可取的。

投资者还应该注重资产的保值、增值,通过分散风险获得长期稳定的回报。这就需要把金融资产在不同的投资产品中进行配置,选择管理规范、业绩优异的基金公司及其旗下的好产品,通过较长时间的投资,获得财富的稳定增长。更为关键的是,投资者在投资基金前,一定要对自己的资金状况、投资期限、收益要求和风险承受能力做一个客观合理的评估,之后再据此购买与自身状况相匹配的基金产品。

作为金融服务业的重要组成部分,基金公司推出了不同类型的投资产品,希望与广大投资者一道,在投资者的信任和支持下,广泛地传播和普及基金知识,倡导基金专业理财和长期投资理念,提高社会公众对基金产品的认知度,让更多的中国家庭认识基金,了解基金,把握投资机会,分析风险承受能力,合理配置资产,做一个理性、理智的基金投资者,共享中国经济和中国资本市场的历史机遇。



■上投摩根基金奥运(25)·女足篇

风物长宜放眼量

◎上投摩根 刘爽

10月13日,女足亚青赛半决赛,中国队1:4负于朝鲜队,从而无缘本届决赛。而此前的世界杯,中国队虽没进四强,但打得很漂亮,以自己的实力赢得了尊敬。战斗是惨烈的,甚至模糊了性别。

面对失利,人们开始怀念孙雯那一代的铿锵,热切呼喊女足复兴。也有人把女足的困难归咎于官僚主义和过高期许。如何正确理解当前中国女足的困难?放下一段历史的坐标,就可以看到,孙雯那个时代,中国女足腾飞的背景是欧美女足职业化的“昏睡期”。而今天,世界女足的大环境已经与十几年前发生巨大变迁。

我们看待女足问题的短视和急功近利,也同样经常地发生在我们投资的时候。从“基本面”

看,我们的女足是很好的团队,有着赫赫战绩,一代又一代的人才、有着团结拼搏的精神、有着先发优势,面对这样的标的,秉持“注重价值投资,不能只看眼前”的理念,就会获得良好的业绩。如果揠苗助长,对团队缺乏信任,频繁换帅,急功近利地提出不切实际的指标,则是不适宜的态度和方法。

投资的故事里,有多少阳光灿烂,就有多少大雨滂沱。亚太曾经历过惨烈的金融风暴,有人把未来看成一个悲剧,但亚太走向复苏后的强劲增长,令世界惊叹。上投摩根首只ODII的投资主题是“亚太优势”,就是基于长期看好亚太区域市场的发展。如同各个赛季的各领风骚数百年,如同我们相信中国女足不会一直低迷,世界多个市场的轮动特点使我们不仅看到多样的风景,也收获轮动中的收益。

■长盛基金投资者教育专栏

不要被净值迷惑了双眼

◎长盛基金 君伟

今年以来,国内基金市场出现一个怪现象,凡是新发行的基金,基本上都是一天就发行完毕,还得按比例配售。同时,老基金却随着净值的不断上升而不断遭到投资者赎回,鲜有投资者敢于在高价位购买老基金。难道是投资者不认可股市或者不认可老基金的基金经理管理能力了吗?非也。只要老基金一实行拆分或者大比例分红,把净值降下来,投资者又蜂拥而至。由此看来,投资者潜意识里只是认为基金净值高了就涨不动了,而不是不认可股市、不认可基金。

如果投资者同时买了两只类似的股票基金,其中一只现在净值是

2元,另外一只现在净值是1.5元,现在投资者急需用钱,则几乎百分之八十的投资者都会选择赎回2元的基金,保留1.5元的基金。投资者潜意识里是在把基金当作股票炒,认为基金也跟股票一样,价格会围绕价值上下波动,有一个价值中枢,涨得多了就得跌下来,回到合理的价位。其实基金就是一个股票投资组合,基金经理在不断地打理这个组合,把达到合理价位的股票卖出去,买入相对低估的股票,基金的股票池是一个不断更新的动态的股票组合,所以理论上讲基金净值是能够持续上涨的。净值高了恰恰证明基金经理的管理能力优秀,从给投资者创造更高收益角度出发,过往业绩优良的基金经理更值得信

资本市场将深刻记忆这个秋天,四只ODII相继出海,这只总量达到1000多亿人民币的中国之队将驶向广阔而陌生的境外市场。在中国资本市场不断开放,中国人的资本不断进入全球资本市场的伟大过程中,ODII无疑是值得尊敬的先锋,而首批发行的上投摩根亚太优势基金以及与其并肩的兄弟,则是先锋中的先锋。ODII给我们带来崭新的视野逻辑,他肩负中国投资者最隆重的托付去角逐国际资本市场,去海外采购最优质的资产。



赖。单从基金净值的高低角度考虑而把净值高的基金赎回,保留或者盲目抢购净值低的基金,无异于学校错误地把优秀的学生开除,而留下成绩平平的学生。

投资者投资基金与否以及如何选择基金,应该系统地评估自己的经济状况及理财目标,然后再综合比较各类型基金的特点等,选择适合自己的基金产品,而不要单纯从基金净值方面考虑,不要被基金净值的高低迷惑了双眼。

