

## Fund

6

■说出你的基金投资故事

## 我的“基民”生涯

◎阿鑫

由于炒股的收益太少而且很不稳定,2005年9月,我在网上冲浪时看到开放式基金收益比较稳定,频频分红。当时正值行情低迷时期,赚钱很难,而有的开放式基金居然能够每隔几个月就分红,虽然只有两毛左右,能分到五毛钱的已属高分红,但也感觉难能可贵。于是试探性地在银行开户,买入了开放式基金,同时留了一点钱继续投资股市。当时还搞不清楚前端收费与后端收费的区别,银行员工也不清楚,说是都差不多,于是至今我的账户上既有前端收费的,也有后端收费的。那时真像一块海绵一样,不断地在网上搜索一切与基金有关的知识,边学边操练,出来一个新品种就去尝试买,有高分红就去买,结果我现在的账户已有基金多达10几个,虽然因为用钱的原因赎回了几个,但到今天我回头再看,凡是赎回都是错误的,当时都只赚了1两毛钱,而基金净值都升到天上去了。

以后就知道学会捂住基金,特别是老基金。有些基金在一个阶段表现并不怎么样,涨得慢跌得快,后来我知道这是基金经理在调仓;熬过这个阶段后就会发现基金就像生了翅膀一样不断上涨,甚至股市下跌基金还照样上涨,于是我明白了什么叫基金投资的耐心。

今年我算了一下,基金投资十来万,账面收益加分红赚了四到五万,其中有两只基金市值已经翻番,比历年股票投资收益都高,也比我今年炒股收益高得多,我想有几点经验可供大家借鉴:

一是要有耐心,让基金经理有时间安排调仓,不要轻易放跑一匹

黑马。

二是善用直销方式购买基金,尽量减少手续费。我所在的城市只有几家大银行,今年兴业银行才进来,我立刻开户,通过银联通购买基金,手续费打了四折,现在交行也在开展类似的活动了。当然,毕竟在银行买基金比较方便,银行网站容易打开,每天都有净值更新,可以看到自己拥有的市值又增加了多少;而基金公司网站随着访问量的增大,经常拥堵难以打开,忙了半天什么也没看见,让人心里总有点惴惴不安,不知道自己那点基金的去向。看来今后还有待进一步改进。

三是一旦购入股票型基金,要做长期投资的准备。我喜欢买后端收费基金,一方面申购时基金份额多一些,另一方面只要投资时间足够长,手续费就越来越少。这就要求在购买前尽量考虑周全,留足生活备用金,并将货币基金作为现金管理的主要方式,以免迫不得已赎回基金。长期炒股使我的风险承受能力大大增强,我对于基金一时的大幅下跌并不在意,看好长期的发展。比如今年7-9月份随着股市的调整,基金下跌甚烈,我周围很多人都赎回基金,并劝我也尽快赎回,我没有同意,反而趁低进行了基金转换,即把货币基金逐步转换为股票基金,在10月份至今取得了不菲收获。

四是购入基金后,立刻将分红方式改为再投资。既然我们认为从去年以来的股市上涨是牛市的开端,那么为了获取复利,完全有必要将分红再投资到基金中,有理由相信:基金经理会为我们,同时更重要的,也是为他本人和基金公司创造更大的财富和商誉。

五是选择能够经常恒定分红的



张大伟 制图

基金。我不太喜欢不分红的基金,因为炒股经常坐电梯的感受并不美妙;同时对复利的追求也是分红存在的理由。分红不能在行情好的时候就大分特分,而在股市调整的时候却一毛不拔,每次不必分得过多,以免卖出大量有潜力的股票,只要能够保持每年10%-15%的分红数量就相当不错了。

六是宁愿购买老基金,特别是去年行情低迷时发行的基金,也不要去购买新基金。因为事实已经证明:在牛市当中老基金的收益率比新基金高得多。至于净值高低之感,只有那些新基民才有,对我来说,只有不断去发现有赚钱能力的基金,而不是等待新基金的发行。

七是要在一次性投资的基础上坚持定投。我从去年底开始,每月

从工资中拿出1000元,分别投资到一个股票型基金500元,一个平衡型基金500元,坚持至今。同时如果有较大额资金在手,也不排斥在行情下跌时一次性投资。现在回头再看对账单,发现基金波动挺大的,不管是股票型的还是平衡型的,而定投确实摊平了成本,虽然只有一年,成效还是比较显著的,更重要的是:让我养成了强制储蓄的习惯,眼看着收入稳步增长,真是做梦都会笑醒。当然,这是开个玩笑!

以上是经验和教训,共同分享。因为我也分享了很多基友的宝贵经验,同时从基金公司的网站学到了大量有益的知识,并转化成我的财富。虽然这笔财富现在看来还是很不起眼的,但我坚信:复利的威力是巨大的。

## 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

## 选择个性化基金的五个标志

◎阮文华

不同的投资者具有不同的投资偏好,这也是要求投资者在选择基金产品时,不能盲目跟风的主要原因。因此,投资者在选择基金产品时,一定要结合以下五个方面进行个性化投资的打造:

第一,品种选择上的个性化。选择行业基金,跟随行业成长。对于投资者培养个性化的投资是非常重要的。这样就能够很好地把握基金的运作特点和规律,并凸现基金在行业上的优势。

第二,资金运用方式上的个性化。不同的投资者在进行基金产品的选择时,投入资金的额度和比例都会存在很大不同。从而造成了投资习惯上的

差异化。较少的资金投入,适合于投资者选择定期定额投资法,而较多的资金投入对投资者选择基金时点有较高的要求。因为,投资者选择了在证券市场的相对高点买入股票型基金,将会面临着投入较高的成本,将会在一定程度上挤压基金收益空间,这对投资者来讲是不利的。

第三,风险承受能力上的个性化。对于投资者来讲,不同的基金产品具有不同的风险收益特征。并非每种基金产品对投资者来讲都是适用的。特别是对于老年投资者来讲,投资于股票型基金,就会因为不能承受证券市场带来的基金净值的波动而产生投资中的风险。这也是为什么要将合适的基金销售给合适投资者的主要原因。

第四,收益分配方式上的个性化。投资者是寄希望于进行资金的短期使用,还是资金的长期积累。对于投资者来讲,选择不同的收益方式,对完成投资者的投资计划将会起到积极作用。正因为此,投资者在选择基金收益分配方式上应当采取灵活的投资策略,而不能一味地照搬照抄统一的分红方式,这样才能做到投资中的主动。

第五,投资组合搭配上的个性化。投资者不同的经济基础,决定了投资者在组合配置上对收益的预期程度。对于投资者来讲,这一点是非常重要的。能够承受较高风险的投资者,可以适度配置较高比例的股票型基金,而不能承受较高风险的投资者可以减少对股票型基金的配置比例。

■基金知识 ABC

## 什么是债券基金?

债券基金是指80%以上的基金资产投资于国债、企业债等债券的基金。假如全部投资于债券,可以称其为纯债券基金,假如大部分基金资产投资于债券,少部分可以投资于股票,可以称其为债券型基金,理论上讲,债券型基金比纯债券基金潜在收益和风险要高一点。

债券基金投资的债券是指在银行间市场或交易所市场上市的国债、金融债、企业债(包括可转换债券),债券基金就是在这些债券品种中进行债券组合,以期给投资者带来最大的收益。债券基金的主要收益来自基金投资的债券的利息收入和买卖债券获得的差价收入。

汇添富基金管理有限公司 热线电话: 4008889918  
 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

## 开基呈现弱市

◎晨星(中国)王蕊

上周,晨星开放式基金指数下跌4.71%。晨星股票型基金指数下跌5.47%,跌幅小于业绩基准(晨星中国大盘股指),显示出基金整体较好的抗跌性。嘉实主题精选是唯一的受市场影响最小的幸存者,以0.29%的涨幅居前,其余基金则有不同程度的下跌。

跌幅较浅的基金大致分为三种:首先是长期股票仓位较低的基金防御性较强,如泰达荷银成长、泰达荷银周期等。其中,申万巴黎新经济因刚实施大比例分红,仓位下降很多,较好地规避了市场下跌风险。其次是重仓持有银行板块的基金抗跌性较好,如嘉实策略增长和长城消费增值。最后是重仓中、小盘股的基金前期下跌较多,但上周有明显的回暖迹象,如益民红利成长、华夏大盘精选。跌幅居前的三只基金是友邦华泰上证红利ETF、泰信优质生活和万家公用事业。其中,红利ETF基金由于重仓持有石化、钢铁、煤炭等板块个股,上周跌幅达11.15%,重仓股中的中国石化、宝钢股份对净值拖累最深。指数基金中仅中小板ETF基金跌幅较浅,前期表现出色的上证50ETF上周出现滞涨。

晨星配置型基金指数下跌4.27%,小于业绩基准(晨星中国股指与中国债券总指数的复合)5.43%的跌幅水平。保守配置型基金中,可转债下跌较多拖累兴业可转债基金净值回落3.29%。

晨星债券型基金指数小幅上涨0.23%,优于业绩基准(中国债券总指数)的表现。短债基金的数量和规模进一步遭遇缩水的困境。

■晨星封闭式基金周评

## 封基价跌量减

◎晨星(中国)厉海强

上周,除基金汉鼎上涨0.20%之外,各封闭式基金的二级市场价格全部下跌,瑞福进取下跌了7.38%,基金景宏和天华下跌了6.36%和6.01%。基金普惠和丰和下跌最少,分别下跌了1.10%和1.21%。

交投方面,整个市场5.74%的平均换手率比前周的6.13%略有下降,总成交额也有所下降。从单只基金来看,金鑫、汉兴、瑞福进取和基金银丰14.58%、12.65%、10.71%和10.00%的换手率分别排在前三名。成交金额方面除金鑫和汉兴继续活跃之外,基金裕隆的成交额居第二位,汉兴居于第三。

净值方面,上周所有封闭式基金的净值平均下跌了4.82%,两只创新型封闭式基金下跌较多,跌幅分别达到了11.92%和8.36%。

折价率方面,上周正在交易的35只封闭式基金的折价率中值为22.09%,较10月份已经有所下降。折价率在30%以上的基金只剩下汉兴一只(32%),而折价率在26%以上的有15只。6只基金折价率在10%以下,除瑞福进取外皆为三年内到期的封闭式基金。瑞福进取折价率最低,为1.66%。