

Fund

■说出你的基金投资故事

三点经验,引领我的投基之路

◎张根宝

近来,股市下跌,基金净值大幅缩水,给许多新入市市民上了一堂生动的风险教育课。对于基金市场的风险,许多新基民很少有这种体会,他们只看到2年来基金获得的巨额收益,而老基民对基金市场的风险却是深有体会,并深深懂得投资基金长线才是金。

曾记得,2001年9月是股市见顶2245点,步入漫漫熊途的阶段。面值1元的基金通乾通过网上申购,摇号中签可得1千份,上市首日最高价1.05元,最低0.99元(跌破面值)。我以1元价买了2万份,此后经历相当长时间账面损失带来的痛苦和煎熬。到了2005年9月,基金通乾拦腰一截,跌至0.46元触底反弹时,又以0.50元加倍买入4万份,总共6万份,本金4万元左右,此后股市一路走牛,在2006年12月、2007年4月和9月给予三次分红,每份各得0.14元、0.16元和0.30元,共得红利3.6万元,如果按照目前每份2.20元计算,市值13.2万,加上累计红利,再扣除本金后,净得12.8万,翻了2倍多,现仍未脱手。

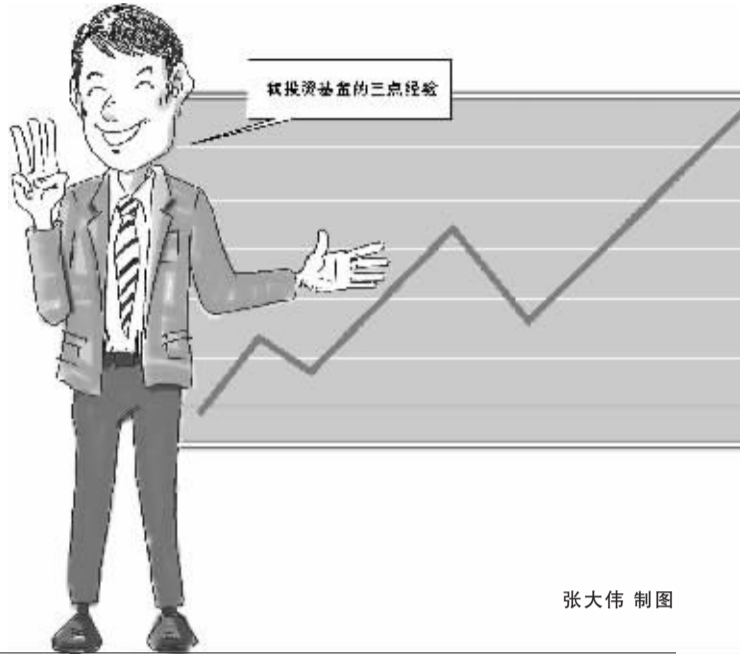
2006年以来,市场虽然处于一轮大牛市之中,但也有许多起伏,我为什么能拿住通乾,不为市场行情波动所动,主要是自己认为,买股票不仅信息不灵,更主要的是技不如人。而基金有实力雄厚的研发团队、有信息方面优势,更有巨额资金作后盾,让基金帮我理财,岂不省心省力又省时。于是将投入基金的资金逐渐提高到50%,既做股民又做基民,比一比,赛一赛,看谁收益

高。6年多的实践证明,基民的投资收益远胜过股民。总结我的投基经历,得出三点经验。

一、理性投资。尽管我国资本市场发展的前景广阔,但有许多因素影响股市走势,涨多会跌,跌多会涨,如果选错入市时机,则要有较长时间恢复本金,一定要有耐心,否则有损投资人的心态。

二、明白投资。了解基金品种和管理公司,了解自己的资金状况,决不借款和以抵押贷款方式购买基金,免得影响家庭正常生活;了解投资期限收益和对风险承受能力的客观合理评估,决定取与舍。

三、长线投资。无论新基金还是老基金,并非孰优孰劣,投基可参照基金管理人诚信度及基金公司过往业绩。以储蓄理念,不计较买的基金短期内跌破净值,长线投资会取得较好的回报。



张大伟 制图

投资基金要风物长宜放眼量

妻子是在基金销售如火如荼中的9月做新基民的,如今被套,心情郁闷。

近日她收到某基金公司寄来的账单,市值缩水10%,一下子懵了。其实,妻子浮躁心态是部分新基民的真实写照,对此,我劝妻不要再懵懵懂懂做基金,并谈几点看法。

一、风物长宜放眼量;我国资本市场长期向好的趋势依然延续,现阶段股市大幅震荡不足以改变后市的蓬勃发展,不必把牛市调整的现象误认为熊市的来临,成功在

于坚持与等待。

二、既来之,则安之;过去两年多的基金收益率对投资者产生巨大示范效应,对投基获得翻番收益充满美好憧憬。近期基金价格普遍下跌,产生心理落差,要知基金是一种投资品种,并不是稳赚不赔的,它的赚钱效应得益于市场、政策、基金经理等多种因素综合作用的结果。既然已是基民,切忌杞人忧天,保持一颗平常心,让时间换取空间。

三、挑基金篮子里的“菜”;前期市场上,一旦有新基金发行,百姓

不分青红皂白,争先恐后地申购,追新色彩相当浓。在泥沙俱下的环境中,挑基金重质胜于重势,选择拥有绩优行业中龙头品种的基金,不计价格高低,这样放心,收益也不薄。

四、手中有粮,心里不慌;留存部分资金,待趋势明朗,基金价格调整到位,走出下降通道,拐头向上再补仓,摊薄前期高位买入基金的成本。

总而言之,做基民既要改变过分乐观的收益预期,又要克服短期调整的恐惧心理,树立通过长期投资获得合理收益的理念。(阿宝)

■晨星开放式基金月评

短债基金获正收益

◎晨星(中国) 赵云阳

11月,晨星中国开放式基金指数大幅下跌11.96%,其中持有中小盘股票的基金跌幅较浅,配置房地产和银行类股票较多且股票仓位较高的基金跌幅较深。短债基金和部分普通债券基金获得正收益,大跌背景下,终显此类基金的好处所在。

股票型基金方面,过去一个月晨星中国股票型基金指数下跌13.58%。投资风格为坚持持有中小盘股票的基金,在过去一个月中小盘股跌幅较浅的背景下,该类基金的月度跌幅较浅。过去一个月,月度回报靠前的三只基金为泰达荷银成长、华夏大盘精选和中银国际持续增长,跌幅分别为5.58%、6.13%和7.12%。

配置型基金方面,上月,晨星中国配置型基金指数下跌11.38%。由于仓位相对股票型基金偏低,整体跌幅不算太深,仍是持有较多房地产和银行类股票的基金月度收益靠后。11月份表现较差的有宝盈鸿利收益、华商领先企业、长信增利动态策略和广发稳健增长,分别下跌16.71%、16.01%、15.66%和15.12%。

债券型基金方面,11月,晨星中国债券型基金指数下跌0.45%。参与打新股或纯债基金的收益靠前,且获得正收益,如宝康债券、博时稳定价值-A和鹏华普天债券-A分别上涨2.23%、2.04%和1.21%。短债基金均获得正收益,普跌市场下终显此类基金的好处所在。

■晨星封闭式基金月评

封基上月价跌量减

◎晨星(中国) 庞子龙

11月,晨星中国封闭式基金指数全月下跌347.67点至4985.73点,幅度6.52%。大、小规模封闭式基金指数同期分别下跌6.58%和6.22%,封闭式基金的跌幅仅为同期主要股指的1/3;上证综指的跌幅为18.19%,深证综指跌幅为19.93%。

交投方面,全月封闭式基金总成交额为350.89亿元,比前一月大幅下滑近27%,平均换手率也同步下降至19.08%,而前一月为25.48%。

净值方面,封闭式基金净值在上月持续下跌,平均跌幅达9.24%,而过去最近三个月的平均回报也为-5.85%,三季度封闭式基金的业绩,被上个月的持续调整倾轧近半。上月仅有基金汉鼎上涨2.67%,跌幅前三为:瑞福进取(-26.18%)、大成优选(-16.39%)、基金通乾(-12.60%)。

相对于全月净值9.24%的平均跌幅,封闭式基金二级市场的价格跌幅仅为净值的70%左右,从全月情况来看,封闭式基金折价率持续下降,当前平均折价率为19.52%(前一月末为22.17%),折价率在30%以上的基金已经没有,而前一月末的这一数量为14只。

瑞福进取在上月表现独特,在净值大幅下跌的同时,二级市场在中旬后却抗跌有力,已经连续两周溢价交易,当前溢价率为5.59%,再创周收盘溢价率新高,这说明了投资人对后市仍有信心,当前的溢价交易反映了提前超额收益的预期。

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

基金投资需做到五大取舍

◎兰波

俗话说,鱼和熊掌不可兼得。在基金投资过程中,总是存在投资者在理财产品之间难以取舍的尴尬情形,不但错过良好的投资机会,还会因情绪的波动而造成投资失误。对此,投资者在投资中应做到五大取舍。

第一,投资时间长短之间的取舍。也就是坚持长期投资就要舍弃频繁短线操作,特别是净值波动而造成的价差套利机会。做价差,尽管从理论上讲能为投资者积累更多的利润,但在现实的操作中是很难实现的。

第二,选择净值高低之间的取舍。在不断上涨的牛市行情下,具有较高股票仓位的基金产品,将会伴随证券市场的上涨而存在较大的获利空间。而投资者如果仅以基金净值的便宜与否,来衡量基金的成长性和增长潜力是有失偏颇的。因为新基金发行会面临一定的建仓期;而大比例分红的基金,净值虽然下降了,但却因为减少了股票仓位而失去了资本增值的机会。同样,在震荡市行情下,高净值的老基金相比新基金反而成为劣势。

但在不同的市场环境下新老基金的投资优劣都是相对的。

第三,基金规模大小之间的取舍。俗话说,船小好调头。小基金因为规模小,基金管理人在资产配置上容易得多,管理起来的难度也小一些,更容易取得良好的投资业绩。但规模较大的基金也有其内在的投资优势,即在面临证券市场环境下的规模运作的优势。

第四,收益和风险之间的取舍。不同的基金产品,具有不同的风险收益特征。高收益的基金产品背后必定蕴含着高风险。而选择低风险的债券型基金和货币市场基金就要以舍弃高收益为代价。高收益低风险的基金产品,在现实中是不存在的。

第五,净值增长快慢的取舍。由于基金配置的资产品种不同,造成了其净值增长快慢之间的差异化。即使分别投资有股票和债券,也会因为投资组合中的比例不同,而产生收益上的巨大差异。如成长型基金与平衡型基金之间的净值增长差异,股票型基金和债券型基金之间的增长差异,都是投资者需要引起重视的。

■基金知识 ABC

投资基金如何获利?

投资基金的获利来源主要有两个,一个是由于买卖基金的价格差异所产生的资本利得,另一个是因为基金分红所产生的投资收益。如果投资的是开放式基金,资本利得来源于基金所投资的股票或债券升值和获取股息、利息等因素导致基金份额净值的增长;如果是封闭式基金,资本利得则来源于市场供求关系变化导致基金价格的上涨,使得卖出基金份额时可以取得价差收入,把这个价差收入扣除买卖基金时的相关手续费后,就是真正的资本利得收益。除了资本利得收益以外,在投资期间所取得的基金分红也会增加收入,这同样是投资基金获利的组成部分。因此,投资于基金的总收益就等于资本利得收益加上分红收益。

汇添富基金管理有限公司 热线电话: 4008889918
 CNFM 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