

Fund

■说出你的基金投资故事

子辉的投“基”之道

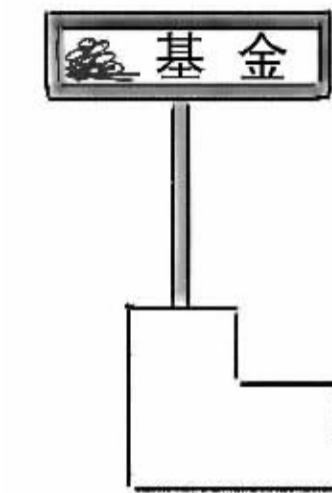
◎邓海平

直率又精明的子辉是我的中学同学,学德语的她曾在长沙的一家五星级酒店工作过,她常常声称那段经历是她一生的财富。因为,长期在各种女人堆里混,让她练就了一双“火眼金睛”,不仅能轻易看透生活中的人和事,更让她深刻明白一个道理:现在的女人要真正做到独立,必须将理财作为一种生活态度和方式。

子辉在30岁结婚前不仅自己攒钱买了一套二十几万的住房,还往股市里扔了好些钱“打水漂”。我与她见面时,她就开始津津有味地说她每个月都把余钱买各种各样基金的事,并展示了她对基金大好“钱”程的信心。

谁能拒绝金钱的诱惑?经历过炒股失败后,子辉明白了,现在股市已经发生了巨大变化,所有股票不可能再齐涨齐跌,就算上证指数涨得再高,有的股票也不一定解套。在这种情况下,她开始接触开放式基金,知道基金是享受专家理财的投资方式,盈利的可能性要比普通小散户大得多,但又比炒股稳妥,对普通工薪族的家庭理财来说最适合不过。

“刚开始她还是有些困惑,在茫茫基海中寻找属于自己的绿洲,确实并非易事”。如何迈出基金投资的第一步,真的需要认真考虑。如果还像过去炒股那样“听风就是雨”,盲目跟风,结果必然会重蹈覆辙。于是,她便开始关注开放式基金的净值变化情况,经过一段时间的观察和学习,在2003年初选了一只基金净值始终排在前列的基金,后来陆续将积蓄和后续收入申购了这只基金。结果时间过去刚刚



张大伟 制图

半年,基金净值已经由过去的1.02元,涨到了1.23元,让她初次尝到了基金的甜头。

之后,子辉便继续用这种购买基金的方法,先列出净值最高、走势稳定的5只基金,然后比较其中的折价程度,最后购买其中折价程度最高的2只基金,买进以后就无论大盘风吹浪打,不再卖出。她几乎每次都在分红后的一周内就再次将分红投入基金中,这时候的原则是,用分红投资去年的净值增长最多的冠军基金。看着账户中不断增加的基金单位,子辉觉得这样比投资股票明智多了,并且她可以提前确切知道分红金额。

为了确保收益稳妥,子辉对投资各种基金的比例进行了规划,用三分之二的家庭积蓄购买收益相对较高的股票型基金和混合型基金,而用另外的三分之一积蓄购

买风险相对较低的债券基金和货币基金。这样,不仅最大限度地增加了家庭积蓄的收益,而且家庭的生活准备金也有了保障。因为货币基金收益虽然不高却非常稳定,赎回比较灵活,不会耽误日常生活用钱急需。

2003年的基金投资让子辉赚取了百分之十几,但好景不长,2004年的基金火爆发行带来的是大部分股票型基金跌破面值,以平均-4.83%的收益收场;到了2005年,这个数值变成了不疼不痒的2.16%。子辉说,其实她觉得对待基金投资和对待事业和生活是一样的,成功的关键在于坚持,在于真诚的态度。几年来她不失时机地把一个个基金领进家门,即使中间有波动,但她相信至少仍日能保持盈利,至少任何一只基金最终都不会让人失望,而她要做的就是等待。

“功夫不负有心人”,谨慎有道的基金理财给了子辉更大的回报。从中国股市开始回暖,所有的基金在2006年都开始了疯狂的赚钱时刻,基金的净值均为正数,开放式基金整体收益达到30%,很多收益率超过60%,最高的甚至超过100%。而这幸运的100%也落在了子辉头上。“盘点下来,我在2005年9月买了10万的基金,到了2007年底居然赚了近20万元”,投资基金让子辉有点终成正果的感觉。但她也对我说,其实在这只基金收益超过60%之后,她还是有点发慌了。这也许是炒股留下的后遗症吧,差点就在这时候卖掉了。对于子辉来说,炒基感触最深的是:“买基金不仅要选好基金和分批买入,基金作为一种专家理财产品,讲究的还是长期投资收益,要长期持有”。

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

基金投资目标布局五大原则

◎清泉

目前的基金产品众多,并非每款基金都适合每位投资者,对此,投资者在进行基金产品投资时,做好投资目标的布局是非常重要的。

第一,选择收入型的基金。这类基金在资产的配置上将主要的投资目标集中在股息和利息方面,对于投资者来讲,能够保障得到持续的现金分配。如果投资者安排一定的旅游计划,购买高档消费品,均可以将此类基金作为投资的首选。

第二,替代性的投资选择。投资者看好证券市场的长期发展,却苦于没有时间和经验进行股票的投资,选择指数型基金将会使投资者跟随证券市场的发展而从中受益。不仅省去了较多的投资精力,也解决了奔波于证券公司营业部进行股票投资的劳顿之苦,并有效解决了投资者面临“赚了指数不赚钱”的投资困惑。目前,比较好的指数型基金投资对象有上证50ETF、上证180ETF、深证100ETF等。

第三,参与基金的价差套利。要进行此种投资的基民,不妨在LOF、封闭式基金等方面下功夫。因为只有存在一定折价机会的基金品种才会有较好的套利空间。如封闭式基金的二级市场交易价格远远低于其净值时,就会因为折价而存在较大的套利空间。而对于参与LOF基金投资的投资者,也可以利用二级市场的场内交易价格与一级市场的场外净值价格之间的差价进行基金产品的套利。

第四,满足短期内的消费需求,可以选择货币市场基金。货币市场基金作为储蓄的“替代品”,有着“定期收益、活期便利”的投资功能,对投资者的日常投资需求起着积极作用。可以有效地提高短期资金的利用效率。

第五,中长期投资计划,如子女教育、养老保障等应当积极配置股票型基金。只要中国经济持续向好,上市公司的业绩得到持续增长,基金管理人坚持长期的价值投资,将会为投资者带来持续的投资回报。特别是采取红利再投资,将因复利的投资效果而使投资者的收益得到滚动式增长。

■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。



■晨星开放式基金月评

中小板ETF领涨

◎晨星(中国) 王蕊

上月,晨星中国开放式基金指数上涨9.78%,大部分股票型基金和配置型基金扭转了前期净值大幅亏损的局面。

晨星股票型基金指数大涨11.18%,高于业绩基准(晨星大盘股指)的涨幅水平,采取被动操作的中小板ETF基金成为全场关注的焦点,12月份净值大幅上涨22.07%,接下来表现较好的三只基金是宝盈泛沿海区域、上投摩根成长先锋和上投摩根中国优势,净值分别上涨17.14%、17.01%和16.95%,它们较好地踏准了年末的一波行情。

晨星配置型基金指数上涨8.83%,高于业绩基准(晨星大盘股指与中国债券总指数的复合)的涨幅水平。积极配置型基金中,巨田基础行业、华商领先企业和金鹰成份股优选涨幅领先,月度净值分别上涨14.2%、12.99%和12.31%,仓位较高是其涨幅领先的原因之一。

晨星债券型基金指数月度上涨2.19%,高于业绩基准(中国债券总指数)的涨幅水平。普通债券基金中,直接参与二级市场股票买卖和转债比重偏高的基金净值涨幅最好,如银河银联收益、长盛中信全债和富国天利增长债券。唯一出现净值下跌的基金是融通债券,净值小幅回落0.43%。短债基金中,嘉实超短债和易方达月月收益的涨幅水平相当,不超过1%。

■晨星封闭式基金月评

封基表现抢眼

◎晨星(中国) 庞子龙

上月,晨星中国封闭式基金指数全月上涨720.15点至5705.88点,涨幅达14.44%。大、小规模封闭式基金指数分别上涨15.37%和8.66%,强于主要股指和开放式基金。

从二级市场回报来看,全月交易价格全线上扬,且仅三只基金涨幅在10%以下,原折价率高的品种涨幅较大。涨幅前三的基金为:基金兴和(21.93%)、基金安顺(20.54%)、基金银丰(20.16%)。全月封闭式基金总成交额为307.90亿,较前一月下滑12%左右,平均换手率也同步下降至16.72%。

净值方面,封闭式基金净值在上月回升强劲,平均涨幅达11%,无一下跌。涨幅前三为:瑞福进取(19.91%)、基金科翔(16.53%)、基金汉鼎(16.33%)。

相对于全月净值11%的平均涨幅,封闭式基金二级市场的交易价格升水超过30%。受交易价格强势的影响,封闭式基金折价率持续下降,当前平均折价率为17.38%(前一月末为19.52%),折价率最高的三只基金为:基金汉兴(25.57%)、基金通乾(23.74%)、基金鸿阳(23.57%)。瑞福进取作为唯一的溢价交易品种,月末收盘的溢价率为1.82%。