

Fund

■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

基金伴我走过理财十年

◎山西太原 赵建平

经历了2006到2007年的牛市,基金这个名字终于成为了社会大众耳熟能详的名词,细细算来,我和基金结缘已经是第十个年头了。

1997年入市,站在红红绿绿的大盘显示屏前,我也曾经是一个不知所从的年轻散户,所幸大学主修专业为经济学类,课本上多多少少也有股票、基金、期货、外汇等的名字,不觉得太陌生,也知道炒股是有较大风险的,再加上工作时间不长,也没多少积蓄,入市不久就和基金搭上了关系。最早是在1998年底吧,买了基金开元,然后,又用余下的钱买了一些股票,算是进入“资本市场”了。

由于我非常谨慎,因此在投资风格上相当的“非主流”。在周围朋友都做股票的时候,我大多时候只是买上几十个单位的基金了事。先后买过基金天元、同盛、裕阳、裕隆、景福等等,虽说没怎么赚过大钱,倒也还没赔过。同时也买一两只股票,进进出出,大多是赚个八百、一千,也算满足。做了几年下来,自己觉得:买股票还不如拿着基金省心。我懒,手慢,操作次数很少,因此,所冒风险也不大。

2001年,股市在创了新高后逐级下滑,我的股票倒是很坚挺,便从容地清仓后只留下了9千个单位的基金天元,成本是八毛五左右,中间好像还分过一次红。

三年多的股市经验,对股票、基金只有懵懵懂懂的认识,居然靠着这一点东西,考进一家金融企业,这个收获当然比几万元的投资收益更大。巴菲特曾经说过:“如果你想取得非凡的成就,那你只需坐在那里花大量的时间阅读。”正是因为遵

循了巴菲特的理论,花了大量时间阅读,所以,没有太多时间关注市场行情,也就没有受大盘波动的影响,因此没有频繁地买进卖出,所以取得了较好的投资收益。

在这之后的日子里,工作忙,行情不好,有两三年,几乎完全忘记了股市的存在。读了一些金融基础和金融历史方面的书,更加“看淡”市场的波动,那9000份基金天元就一直在帐户中“睡觉”。

“基金将会是老百姓最基本的理财工具”,这是我最爱讲的一句话,可是直到2007年,这句话似乎都没有多大的影响力。

2001年9月,华安创新成立,这是中国内地第一只开放式基金,随后的几个月,开放式基金发行了十几只。我也于2003年重新在职业选择上“放开申购”,跳槽到保险行业。这也是基于对群众日益增长的投资理财需求的看好。工作实践中,顾客经常询问理财方面的问题,所以也常在讲所谓的“投资理财”,读相关的书籍报章。“光说不练”是没有说服力的,2003年3月,把到期的存款收拾一下,研究了一下正在发行的几只基金,选种了海富收益,就认购了一万。后来得知:这只基金创造了当时认购纪录。为了尽量降低投资风险,选择不同的投资风格,同月又认购了国联安德盛小盘,心想:总会比存银行受益高吧!没想到的是股市居然持续走了近5年“漫漫熊途”。而我的心态却很平和:反正也不急用钱,就都放着吧,书上都提倡长期投资嘛!

2006年1月,因“手头紧”,在7毛多割掉了基金天元,亏损了几百元,事后证明,潜在损失可能达上万元。从那时到现在,历经若干次分红后,基金天元的市价已到了2.6



张大伟 漫画

元左右,幸运的是,在1.5元左右,我又请回了“这位老朋友”,至今还紧紧握在手中。这件事让我真正悟到:“知易行难”的含义。虽然装了半脑袋的价值投资理念,当需要实践时,往往又扮演一个短期投机者的角色!

随着股市的转暖,2006年10月份,我又认购了5万元的银华富裕,3万元的长盛中证100,一是看好中国消费概念,一个是投资的指数化运作。就这样,我的投资理财元年终于也开始了!

2006年12月,又把存款转出,分别申购了易基平稳、景顺鼎益、招商先锋;到了2007年4、5月间买入博时裕富、富国天博、长城久富;其间在“2·27”、“4·19”、“5·30”每

次下跌都买了些看好的基金,其中有易基策略、融通中证100、嘉实300、上投成长、交银成长等基金,几乎屡试不爽,次次得手!真正使自己体会到,在牛市中,下跌是买入的好机会!这些基金到现在为止仍然握在手中,即使他们的收益算不上一流,但我深知:大多数时候,拿住了比选对了更重要。

有了良好的心态,在股市波动期间也能不为所动,甚至敢于逆势操作,基金收益率在去年达到130%以上。

对于新基民我想分享的经验是:不断学习,尝试、坚持。基金业过去的十年,是黄金十年,只要你拿得住,中间的风风雨雨,坎坎坷坷都只是成长中必经的磨难而已。

■晨星开放式基金周评

开基相对抗跌

◎晨星(中国) 厉海强

上周晨星中国开放式基金指数下跌2.98%,股票型基金下跌稍多,不过还是远低于股市的整体跌幅。晨星中国债券型基金指数下调了0.28%。

晨星中国股票型基金指数上周下跌了3.46%,低于股市整体跌幅,所有基金全部下跌。指数型基金成为重灾区,周跌幅前10有8只是指数型基金,友邦华泰上证红利ETF跌幅达到了7.32%,巨田资源优选下跌幅度也达到了7.28%,另一只主动管理型基金大成优选成长下跌5.86%。东吴价值增长和富国天瑞强势下跌最少,跌幅分别只有0.13%和0.16%。

晨星中国配置型基金指数上周下跌了2.62%,配置型基金全部下跌。积极配置型方面,华安创新和海富通精选贰号只跌了1.29%和1.31%。融通的两只基金新蓝筹和蓝筹成长下跌幅度较大,分别达到了5.46%和4.84%。益民创新优势和汇丰晋信动态策略跌幅也都在四个百分点以上。保守配置型中,兴业可转债、德盛安心成长、招商安泰平衡、汇丰晋信2016和泰达荷银风险预算跌幅都在2%以上。

债券型基金方面,晨星中国债券型基金指数全周下跌了0.28%,其业绩基准中国债券总指数有所上涨,基金指数的下跌可能是受部分基金的股票持仓所致。普通债券型基金中招商安本增利和银河银联收益跌幅超过了1%,28只基金中有11只实现了上涨。3只短债基金全部实现了正收益,嘉实超短债的周回报为0.11%。

■晨星封闭式基金周评

封基折价率回升

◎晨星(中国) 庞子龙

上周晨星中国封闭式基金价格指数大跌350.44点至5552.57点,幅度5.94%,前期创历史新高后持续第二周下跌。大、小规模封闭式基金价格指数分别下跌6.21%、2.98%。成交金额比前一周略微增加至107.53亿元,但平均换手率却比前一周增加了12%,为6.22%。

从二级市场回报来看,上周封闭式基金几乎全线下跌,仅有近期业绩优良的基金汉鼎获得了0.46%的正收益。跌幅前三的基金分别为:瑞福进取(-10.24%)、基金宏景(-9.79%)、基金裕阳(-9.78%)。

交投方面,换手率排名前三的基金为:瑞福进取(17.96%)、基金汉兴(11.31%)、基金汉鼎(10.86%)。从量价关系来看,瑞福进取近三周交投非常活跃,不论是上升还是下降行情,活跃程度都得到凸现,还是比较健康的。

全周封闭式基金净值平均跌幅2.98%,与开放式基金跌幅基本一致,但上周基金丰和与基金汉鼎几乎没有下跌的业绩让人感受到了久违温暖和希望。净值跌幅前三为:大成优选(-5.56%)、基金景福(-5.26%)、基金久嘉(-4.84%)。

受二级市场走势疲软影响,封闭式基金折价率上周迅速反弹,平均折价率上升至18%(前一周为15.46%)。

征文启事

本版推出“基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文”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“基金改变生活”征文投稿。

■投资心得

从基金信息中捕捉投资机会

◎清风

关注基金投资的信息,对于投资者来讲是非常有必要的。

第一,看基金净值的走势。基金的净值包含单位净值和累计净值。在通常情况下,基金的单位净值和累计净值是相等的。只有经过分红后,基金的单位净值和累计净值会存在差异。越高的基金净值代表基金管理和运作的时间较长,其累积的投资利润较多。较低的基金净值只能代表基金管理和运作时间较短,或者说是选择和配置的产品不佳。因此,通过了解基金净值的走势,投资者将会对基金的未来成长性有更深的把握。

第二,看基金的份额变化。当一只基金的份额不断增长时,则说明看好基金未来成长性的投资者越多。反之,不看好基金未来的成长性。而基金净值下降带来的直接投资影响是:基金不得不被动调整已持有股票的仓位,或者不得不被动持有现金,从而丧失基金投资中的机会。因此基金份额的变化对一只基

金业绩影响是非常巨大的。

第三,看基金配置重仓股的走势特点,这也是间接了解基金未来投资动向的关键。对于投资者来讲,可以通过观察和了解基金重仓股的变化,来了解基金的投资风格及特点,尤其是基金配置资产与市场的契合度。

第四,基金持续营销活动的信息。一只基金管理和运作状况如何,基金均会通过每日、每季、半年及年度定期报告的形式,披露基金的持仓情况和投资业绩状况。但投资者了解到的这些信息,均是基金的历史运作信息,并不能作出对基金未来表现的判断,这些定期报告可以说只能作为投资者的一种参考。对于投资者来讲,基金持续营销活动对指导投资者进行基金投资将起到更大的作用。无论是大比例分红或者是拆分基金,或者说是转型基金,实际上通过新资金的募集,从根本上改变了基金配置基金资产的结构,对投资者的收益提升起着十分重要的作用。

■基金知识 ABC

如何对待基金分红?

基金分红是指基金将收益的一部分以现金或者红利转投资方式派发给基金投资人,这部分收益原来就是基金资产净值的一部分,因此实际上拿到的也是自己账面上的资产,这也就是分红当天(除权日)基金份额净值下跌的原因。

对于开放式基金,如果想实现收益,通过赎回一部分基金份额同样可以达到与现金分红相同的效果,因此基金分红与否以及分红次数的多寡并不会对投资收益产生明显的影响。至于封闭式基金,由于交易价格与基金净值常常是不一样的,因此要想通过卖出基金份额来实现基金收益,有时候是不可行的。在这种情况下,基金分红就成为实现基金收益唯一可靠的方式。

汇添富基金管理有限公司 热线电话: 4008889918
China Universal 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