

■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

养“基”也需持之以恒

◎阿鑫

机遇有时候是可遇而不可求的,当机会来的时候,是悄无声息的,一旦你错过,就已经晚了。2006年,我抓住了机会,和“基金”结下了不解之缘。

那是2006年的3月份,我一个同学打电话给我问我是否要买基金?因为同学以前曾经在银行工作,她曾经的一位同事通过买基金赚了一点儿小钱,所以就问我们是否需要买?出于对同学的信任,就接受了她推荐的“长城消费”。

后来自己又亲自去别的银行咨询关于基金的事情,在银行职员们的详细解释之后,自己又追加了2万元的“长城消费”。

在买了基金后,自己同许多新基民一样,每天看净值的变化,涨时,喜;跌时,怒。心情起起落落,浮浮沉沉。

“都说女人就该怜惜”。我也把这只“小鸡”当作是自己的爱人一样,疼爱有加,呵护备至。可是有一度她让我很失望,净值就像沉到了谷底,再也涨不起来,我彻底的对她失望了,对她不再宠爱,不再关注。在2006年的8月份,我结识了另外一个“爱人”——上投成长先锋。

对我来说,选择爱人不但看相貌,身材、人品,还要看她的家庭背景,她的家族大,成员多,在社会上



张大为 漫画

有一定的知名度和影响力。所以,对于她,我投入了比上一个更多的心血和感情。也正因为如此,她严重的影响了我的生活和工作,在2007年2月16日(春节的前两天)我抛弃了她。分手后,上投成长先锋一度发飙,短短的几个月时间,将净值拉伸到2元以上,我看着她青春焕发,一改往日的容颜,心里那个悔啊!

说说我的长城消费,虽然给我带来了近50%的收益,但由于其表

现落后其它基金,我便在2006年12月底进行了赎回。可就在我赎回后,它就分红了,每10份派发5元,我真是又急又气,虽然大家都觉得分红只不过把自己口袋里的钱换了一个位置而已,但是我觉得这样挺好的,至少可以让人心安理得,有一种落袋为安的感觉。我很赞赏基金公司的这种分红的做法。

于是在其分红后的2007年1月10日,我再次将长城消费收入囊

中,以1.1019元的净值购入,之前购入的还有它的同城兄弟长城安心。在申购了这两只基金后,我的观念也发生了很大变化,不再对基金的涨跌而烦心,坚持长期持有。我想只要对基金未来的发展有信心,我的收益肯定会超过短期持有。目前,市场正在经历大幅震荡,这并未影响我投基的信心,我基金收益都已超过100%,这也是我长期持有基金的结果。

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、细节来表达主题,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。

征文启事

■投资心得

顺势持基 不惧调整

◎陆向东

如果告诉大家,在股指持续调整,不论股票基金,还是混合型基金、保本型基金,其净值大都呈现负增长的市场下,笔者却通过投资基金实现了超过6%的收益,读者一定感到十分奇怪。其实,之所以能有如此丰厚的收益,关键在于本人认识到投资基金必须针对市场阶段性特点,适时持有了与之相适应的投资品种。

首先,笔者判断在历经了两年大牛市后,逼空式上涨行情将被下有支撑、上有压力的震荡调整市取代。其二,大盘新股密集发行蕴含着某种机遇。在这种市况下,要想既规避风险又确保获利,持有债券型基金应是顺理成章的选择。这是因为:

一,申购新股的规模优势。许多投资者往往认为债券基金只有不超过20%的资产可以用来申购新股,与股票基金根本无法相提并论。实际情况是,债券基金不但有手中的现金可供使用,还可以通过实施债券正回购,短期融入大批资金,与股票基金平均高达80%的仓位相比,谁更占优势不言自明。

二,交易成本优势。混合型基金、保本型基金的申、赎费用合计通常在0.7%~1.5%,股票型基金则可达2%。而债券型基金免收申购费,在持有期不足规定期限情况下,部分债券型基金将收取0.1%的赎回费。这

种优势既意味着债券型基金的获利能力被人们低估,更意味着由于比起其他类型基金具有更为突出的流动性,一旦发现更理想的投资目标或因某种原因必须兑现资金时,你完全可以随心所欲。

三,建仓成本优势。按相关规定,股票型基金必须在建仓期内持有不低于基金资产60%以上的股票。也就意味着前一阶段发行的新基金在高位接手了大量昂贵筹码。然而,对近日刚刚获准转型并按合同规定允许进入二级市场投资股票的债券型基金来说,现阶段的市场走势无疑提供了低成本建仓的良机。试想,一种是已有部分仓位被套牢的股票型基金,一种是握有大量现金,股票仓位几乎为零的债券型基金,哪种更具抗风险能力,同时也更具获利能力,岂不一目了然!

于是笔者于2007年7月下旬选择5月才发行,规模达48亿的工银增强收益债券型基金建仓。9月随着北京银行、建设银行等新股发行消息发布,陆续实施追加买入,至月底满仓。事实一再印证了这一选择的正确:每一次大盘新股网下配售该基金都列居同类基金之首。

近期,考虑到管理层恢复了对新基金的发行,市场阶段性底部正在形成,为了顺应市场新趋势,又将1/3的资金向完成转型并可投资二级市场的泰信双息双利债券型基金转移。

■基金知识 ABC

净值高还是净值低的基金值得投资?

基金净值的高低并不是选择基金的主要依据,基金净值未来的收益才是判断投资价值的关键。

净值的高低除了受到基金经理管理能力的影响之外,还受到很多其他因素的影响。若是基金运作已经有一段相当长的时间,或是虽然运作的时间较短但是业绩表现突出,基金的净值自然就比较;如果基金运作的较短,或是进场时点不佳,都可能使基金净值相对较低。因此,如果只以现时基金净值的高低作为是否要购买基金的标准,就常常会做出错误的决定。购买基金还是要重点分析基金净值未来的收益,这才是正确的投资方针。

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

■晨星开放式基金月评

指数基金普跌

◎晨星(中国)王蕊

晨星开放式基金指数上月小幅上涨0.87%,持有较多中、小盘股的基金业绩可观。受大盘股集体杀跌的影响,大盘风格的指数基金出现整体的普跌现象。

晨星股票型基金指数月度小幅上涨1.03%,高于业绩基准(晨星大盘股指)的表现。从盘面来看,业绩突出的为中、小盘风格的基金,如中小企业板ETF、益民红利成长、东吴价值成长,净值分别上涨6.69%、5.90%和5.58%。此外,长期业绩表现较好的基金,如华夏大盘精选、上投摩根中国优势近期业绩也表现良好。

晨星配置型基金指数月度上涨0.5%,高于业绩基准(晨星大盘股指与中国债券总指数)的复合。积极配置型基金中,广发稳健增长因配置较多地产股而表现落后,净值下跌1.51%,友邦华泰积极成长和嘉实稳健跌幅也超过1%。表现较好的三只基金是金鹰中小盘、宝盈鸿利收益和金鹰成份股优选,净值分别上涨7.9%、5.03%和3.03%。

晨星债券型基金指数月度上涨0.53%,涨幅不及业绩基准(中国债券总指数)的涨幅水平。普通债券型基金中,仅嘉实债券净值下跌,其余基金均有不同程度的上涨。涨幅居前的三只基金是融通债券、银河银联收益和国泰金龙债券,净值分别上涨1.45%、1.24%和1.19%。目前,短债基金仅余嘉实超短债,该基金月度净值小幅上涨0.20%。

■晨星封闭式基金月评

封基呈现强势

◎晨星(中国)庞子龙

晨星中国封闭式基金指数2月上涨131.79点至5530.58点,涨幅2.44%,持续强于主要股指和股票型、配置型基金净值表现。大、小规模封闭式基金指数差异较大,分别上涨2.64%和上涨0.40%。

2月份,封闭式基金仅有6只下跌,排名前三为:基金泰和(-3.11%)、基金兴华(-1.74%)、基金金盛(-1.05%)。涨幅前三的基金为:基金安顺(6.37%)、基金科瑞(5.63%)、基金汉兴(4.89%)。

交投方面,因2月份休市时间较长,全月封闭式基金总成交额为171.86亿元,平均日成交额为10.74亿元(1月份为19.87亿元),平均换手率为9.91%。

净值方面,封闭式基金净值在2月份整体呈上升形态,平均涨幅达1.26%,但有8只微幅下跌,其中基金裕泽(-2.65%)、基金景福(-1.26%)跌幅较大。涨幅前三为:基金鸿飞(5.96%)、基金开元(5.88%)、基金汉鼎(5.57%)。

受益于交易价格的持续强势,2月份全月封闭式基金折价率继续下降,月末平均折价率为13.60%(1月末为15.82%),折价率最高的三只基金为:基金景福(21.82%)、基金汉兴(20.95%)、基金普惠(20.66%)。瑞福进取仍然是唯一的溢价交易的封闭式基金,月末收盘的溢价率为18.37%。