

Fund

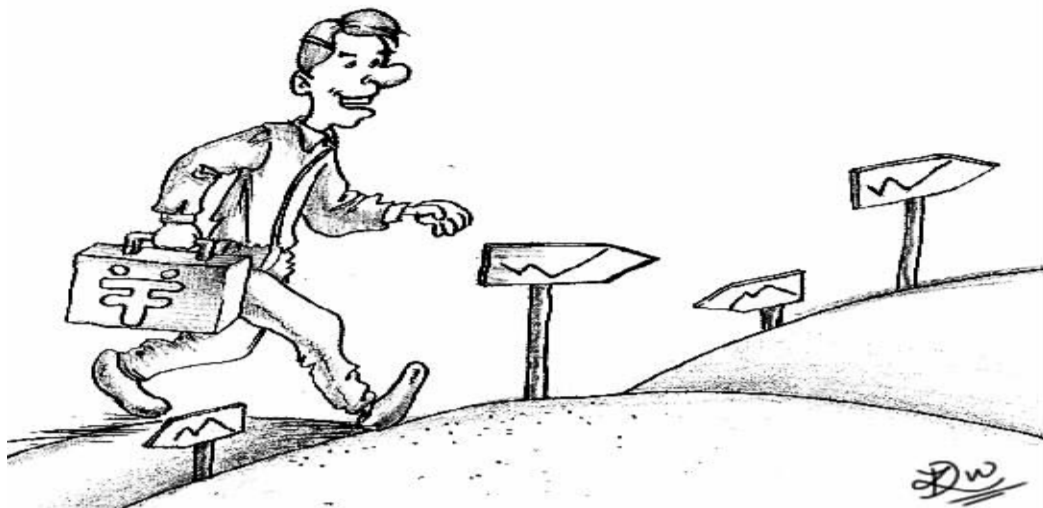
■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

一次“冒险”收获快乐

◎王逢卫

妻子在单位干财会工作,整天与钱、账打交道,为图清静,结婚后我就让她掌管了我们家的财政大权。手中有钱了,没有把钱用在购物消费上,反而都用于投资了,投资理财成了她的一大爱好。2007年1月份,妻子就进行了一次“冒险”的投资,当时着实把我吓得不轻。

2007年1月初,我们家正好有一笔5万元的定期存款到期,看着到手的区区900元银行存款利息,当时我就产生了钱不再存银行的念头。我知道,钱存在银行是最安全,但收益却最低;买国债,虽然风险低、安全性高,但品种单一,期限较长;买股票,尽管获利大,但风险太大,况且自己还没有操作经验。正当我犹豫不定,不知该把资金投向何处时,1月5日这天,我却意外发现存折上的5万元钱“不翼而飞”了!我们家的存折只有我和妻子知道密码,钱一定让她给“挪用”了,于是就问她到底哪儿去啦?没想到她竟理直气壮地说:“让我申购东吴双动力基金了。”听到这,我的火气“腾”地一下就上来了,真想当即给她一个老拳,我讥讽她说:“亏你还是干财务工作的,整天在电视上看财经节目,上网看股市行情,现在股市大盘一直在高位震荡整理,你又不是不知道,买基金你就不怕赔进去?”一看到我发火了,妻子立即陪着笑脸说:“你听我说完为什么买这只基金后你再发火,行吗?”接着,妻子告诉我:有一次她外出路过农业银行一家分理处,发现门口竖着一宣传牌,说农行正在代销东吴双动力基金,于是就怀着好奇的心理走进营业大厅,一名大堂经理热情地接待了她,给她介绍这只基金的特点,临走时又递给她几张宣传单,



让她回家仔细阅读。通过学习,妻子知道东吴基金管理有限公司拥有一支经验丰富而又充满活力的专业团队,崇尚“以人为本,以市场为导向,以客户为中心,以价值创造为根本出发点”的经营理念,基金经理们的投资理财经验非常丰富。通过阅读基金章程,妻子知道了这只基金的投资范围、投资策略、业绩比较基准、风险收益特征以及风险管理机制,投资基金是借助专家理财等,认为这只基金非常适合个人投资者进行家庭理财投资,于是没和我商量就自作主张把那5万元全部申购了东吴双动力基金。听完妻子的介绍,我还是有点担心,妻子安慰我说:“东吴双动力基金是一只新基金,基金合同刚成立,1月5日是打开申购的第一天,风险应该说很小。我相信农行的宣传,我更相信东吴双动力基金的经理,你就放心吧。不过话又说回来,要是真的赔了,大不了把我赔进去!”话虽然这么说,可5

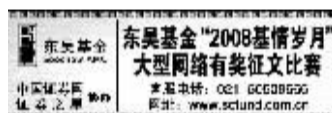
万元毕竟不是一个小数目,相当于我们全家二、三年的收入,这么多的钱一旦从账户划走,我还真的有点担心。但话又说回来,既然妻子把这些钱投资购买了这只基金,我们就要关注它的收益情况,于是每天记录它的净值变化情况就成了我和妻子日常生活中的一件大事。

通过采集一个月的数据,我发现这只基金的净值一天比一天提高,到2007年2月7日,净值已高达1.1145元,一个多月时间收益率高达近10%(妻子当时购买时净值为1.0168元)。有如此好的收益,我立即对妻子刮目相看起来,认为妻子当初投资购买东吴双动力基金完全是对的,这个险值得。半年时间很快过去了,7月底这只基金的净值已达2.0573元,实现了净值翻番。这时我们家正好需用一笔钱,我和妻子就去农行赎回了这只基金,资金到账后一看,除去手续费,我们净赚了5万多元。尝到甜头的妻子,只要手头一有

闲置不用的资金,就用来购买基金。她还把这一理财品种推荐给了亲戚朋友,帮助他们搞“基金理财”,让他们也来分享投资基金带来的高收益。家有这样的“财妻”,我还留“小金库”干吗?除了留点零花钱外,工资奖金全部上交,甚至连稿费我也贡献了出去。对我而言,家有金山银山,不如有个会理财的妻子。

进入2008年,尽管股市开始大幅度回调,但据中国银河证券基金研究中心统计的数据显示,东吴双动力基金的每一周业绩表现都仍然非常优秀,抗跌性非常强,投资回报率位居所有股票型基金前列。

感谢贤妻,更感谢东吴双动力基金,是你们让我分享到基金理财的快乐。



■投资心得

如何选择抗跌基金



◎兰波

经过证券市场的持续震荡调整,很多基金难以摆脱净值下跌的命运,但在下跌的基金当中,总会存在一定的跌幅较小的基金品种,被称为“抗跌基金”。这类基金之所以能够下跌幅度较小,与以下五个方面的因素是分不开的。投资者在具体的基金投资操作过程中,需要掌握这些基本的规律和特点。

第一,投资组合的稳定性。在证券市场下跌过程中,基金频繁调整并增加周转率,因机会成本及交易成本的增加,在无形之中导致基金净值的缩水。基金管理人是在下跌市场中调整品种不当,将直接会加速基金净值的缩水。

第二,现金资产的持有比重。持续下跌市场,基金配置的股票资产比重越大,对基金净值的影响越大。因为在系统性风险的影响下,作为一篮子股票的基金,很难选择整体上涨的股票。下跌市场最好的办法就是降低基金持有股票资产的仓位。

第三,持续营销活动有助于基金获取低成本补仓的资金。经过了市场的阶段性调整,股票的市盈率普遍下降,估值已经进入了一个合理的区域,这对于基金进行新一轮的布局和建仓创造了条件。但在基金仓位较重,而现金留存

比例较小的情况下,基金管理人捕捉市场机会,只有通过持续营销活动,才能够进一步通过摊低持仓成本的方式而推动基金净值的增长。

第四,下跌市场中的基金分红。在震荡市环境下,将有较多的基金选择分红的方式以锁定基金投资利润,避免基金净值的下跌对持有人利益造成的损失。可以说,经过分红后的基金的投资组合更加稳定,资产质量更能得到保证,从而延缓基金净值下跌的幅度。

第五,严格遵守基金契约的基金或许是较抗跌的基金。基金作为一种长期投资产品,崇尚的是价值投资,而每一种基金产品,在发行时都有其设计的投资风格和特点。投资者选择此类基金,就是选择此类基金的风格和特点,而偏离基金契约的规定,将直接会导致基金净值增长的不稳定性。

■基金知识 ABC

什么是前端和后端收费

在前一个问题中我们已经提到,申购费指的是购买开放式基金时支付给销售机构的手续费。在实际的运作当中,申购费的收取方式有两种,一种称为前端收费,另一种称为后端收费。前端收费指的是在购买开放式基金时就支付申购费的付费方式,后端收费指的是在购买开放式基金时并不支付申购费,等到赎回时才支付的付费方式。后端收费的设计目的是为了鼓励能够长期持有基金,因此后端收费的费率一般会随着持有基金时间的增长而递减,某些基金甚至规定如果持有基金超过一定期限,后端申购费可以完全免除。要提醒的是,后端收费和赎回费是不同的。后端收费与前端收费指的是申购费不同收取方式,选择后端收费后,在赎回基金时,依然要支付相应的申购费。因此,如果在认购/申购时选择后端收费,那么在赎回基金的时候,除了必须支付赎回费以外,还必须支付采取后端收费形式收取的申购费。

汇添富 基金管理公司 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

■晨星开放式基金周评

开基止跌回升

◎晨星(中国) 厉海强

在股市企稳回升,债市继续上扬的背景下,上周晨星中国开放式基金指数上涨了2.88%。股票型和配置型基金终于止跌回升,债券型基金也略有上涨。

上周晨星中国股票型基金指数上涨了3.31%,优于业绩基准晨星大盘股指的表现。189只晨星股票型基金全部上涨,涨幅最少的博时主题行业上涨了0.46%。益民红利成长以6.09%的涨幅在股票型基金中周涨幅第一。

晨星中国配置型基金指数上涨了2.72%,43只晨星积极配置型基金全部上涨,涨幅最少的博时平衡配置也上涨了1.38%,该基金今年以来的收益率在同类基金中排名第二。涨幅较大的还是那些中小盘股持仓较多的基金,金鹰成份股优选和金鹰中小盘以4.72%和4.69%的涨幅分居第二,其中金鹰中小盘今年以来表现收益率排名同类基金第四。今年以来收益率表现最好的积极配置型基金宝康消费品上周涨幅为4.42%。8只晨星保守配置型基金中全部上涨,国投瑞银融华债券上涨最多,涨幅为1.92%。

晨星中国债券型基金指数上涨了0.14%,32只普通债券型基金中,只有银河银信添利微跌0.01%,银河银联收益和长盛中信金债等股票仓位较高的基金开始占据周回报的前列,不过今年以来的收益率依旧落后。短债基金嘉实超短债上周微涨了0.05%。

■晨星封闭式基金周评

封基整体上涨

◎晨星(中国) 庞子龙

上周封闭式基金二级市场整体上涨,晨星中国封闭式基金价格指数上涨163.54点至4980.87点,涨幅3.39%;大、小规模封闭式基金价格指数表现基本一致,分别上涨3.38%、3.58%。周成交金额136亿元,比前一周大幅上升82%(同期主要股指成交金额上升30%左右),周平均换手率为12.52%,这已是封闭式基金连续第五周成交量放大。

从二级市场回报来看,上周封闭式基金有三只收益为负,且这三只基金都在最近两周内实施了分红:基金裕隆(-4.82%)、基金天华(-4.34%)、基金泰和(-2.41%)。

涨幅排名前三的基金为:基金兴华(8.02%)、基金兴和(7.31%)、基金景福(6.44%)。

受益于基础市场的普涨,上周封闭式基金净值全部获得正收益,涨幅前三为:瑞福进取(8.76%)、基金泰和(5.82%)、基金鸿飞(5.02%)。

封闭式基金当前平均折价率为15.74%,(前一周为13.73%),持续第二周扩大。瑞福进取溢价率缩小至10.36%,折价率最高的三只基金是:基金汉兴(-29.60%)、基金通乾(-27.56%)、基金汉盛(-26.91%)。

上周,共有14只封闭式基金进行了分红,而随着分红的继续,交易价格低于1元钱的封闭式基金只数达到了7只。