

■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

投“基”让我学会理财

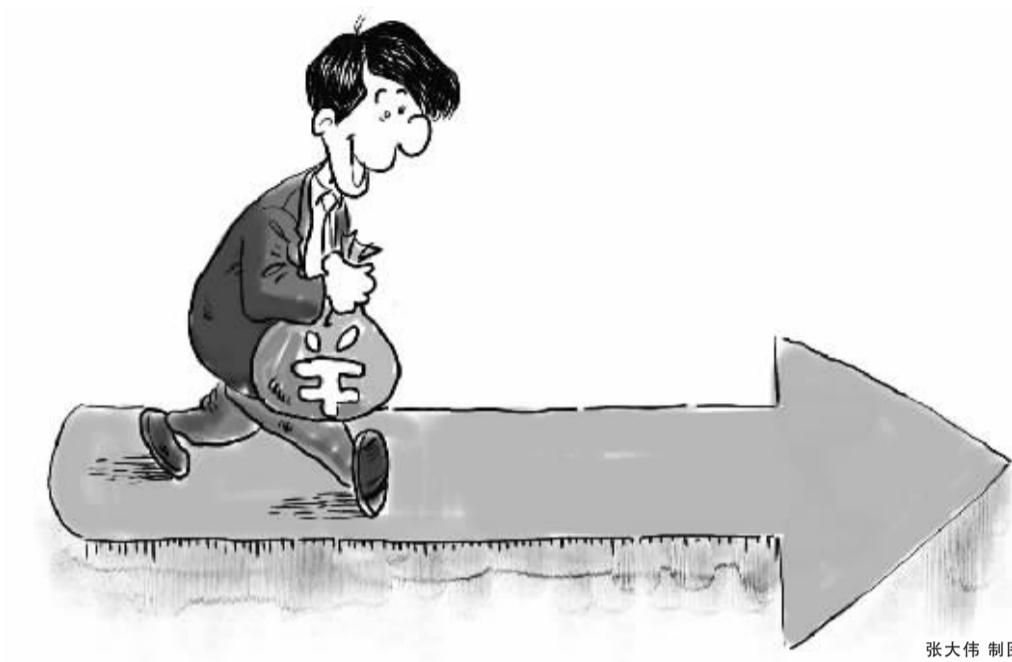
◎冒卫东

我是个会花钱的主儿：刚工作那会，孤家寡人，爸妈都有自己的收入根本不用我操心。所以，赶时髦追潮流，电脑数码相机都配上了，衣服是名牌的，手机也总是买好的，用一段时间见到出新款了就淘汰。一月下来，工资肯定都挥霍光，甚至会入不敷出，只能找朋友借或向爸妈求救。

工作一年左右开始恋爱，恋爱是浪漫的，但浪漫不是免费的。玫瑰花电影吃饭逛街购物旅游等等，都要钱来铺就。所以，直到2003年结婚，我的财产数一直是零，如果不是爸妈的“接济”，那这个数字肯定是负数。唉，往事不堪回首，真可以用一句财富名言来形容——“你不理财，财不理你”。等到结婚后，我才开始想钱的事儿：我和妻子一月的工资加起来有三千左右。除了日常开销，还有一千多的结余。如何支配这钱呢？我和妻子经过慎重研究后决定：存银行。虽然数目不大，但滴水能成河，积沙可成塔，假以时日，积少成多，就是一笔大数目了。

当时，我们小两口认为这真是个好主意。银行的存款数时刻提醒着我们节约，所以，我们居家过日子，能省的就省，浪漫也省去了许多，不再铺张浪费，爸妈看着都很高兴。同时，我们也认识到光节流不行，还得开源。我呢，利用业余时间做家教写稿子，一月竟然常常可以挣到超过工资的钱，妻子也不示弱，不声不响地在镇上开了个精品店，打点得有声有色，效益很是不错。

我们欣喜地发现，银行存款单上的钱多了起来。可我们有时也会心生疑惑：银行利息不高，物价上涨厉害，钱放银行，滴水何时才能成河



张大伟 制图

呢？而这种盯着存款款的守财奴式生活，真就是所谓的理财吗？

存钱路漫漫，转眼2007年。逐渐地，生活中网络里及至任何时刻，炙手可热耳熟能详的都是股票和基金。看多了也见多了，我和妻子都心动了，都觉得理财不再是开源节流这么简单，而是要搞投资，在选择股票和基金上，我们一致认定基金好。然而讨论下来，我和妻子的意见却出现了分歧，妻子决定只养股票类的“基”；我说要合理配置各类基金。俩人都是理由种种，却说服不了对方。最终，我们决定各携5万，各自为战。

说实话，当时我们都不敢全部投入，小心行得万年船。当时，妻子单位有位老基民，经验充足，妻子基

本不是跟着他买，省心省力，特别轻松。我比较慎重，上网仔细学习研究对比，最终选择了东吴基金公司，5万买了4种基金：东吴嘉禾和东吴动力各一万五，还买了两种债券基金，我告诉妻子是“组合投资，分散风险”。

开始的几个月，我的基金涨得有多有少，成绩远不如妻子。直到2007年5月30日，让很多股民痛心疾首的一天。经历黑色5·30，妻子损失惨重，一下落到了我的后面。妻子很懊恼，这时才明白什么叫“基金有风险，投资需谨慎”。于是，我们夫妻开始一起学习基金知识，合理配置使用我们的资金。这种方法真奏效，特别是2008年到现在，尽管股市高位震荡，我们的损失

却不是那么惨重，对长期持有我们是夫妻同心，很有信心。

现在，我和妻子每月还是拿出收入的百分之二十存银行，我们的基金组合也设计得更科学。我们还从长远出发，为我们的儿子做了两份基金定投。当然，生活更是需要惊喜的，我和妻子每月还拿出200块钱来买彩票，虽然到现在最多才中过1000，但我们的生活，却因此每天都充满希望充满惊喜。

过着投“基”生活，我们感觉自己——“钱途”无量！



■投资心得

选基金莫入净值认识误区



◎严巍

对于买基金、选基金而言，投资者经常容易陷入基金净值的误区。经常听到朋友发出的抱怨，好不容易瞄到一两业绩超群的基金，可是已经涨到一块四、一块五这么高了，现在再买的话，将来还能上涨吗？可能很多朋友都认为，净值低的基金因为“便宜”比较容易涨，净值高的基金不易获利。

其实这完全是一种错觉。净值高低和容不容易上涨并

没有绝对的关系，试想，净值1元的基金上涨0.2元到1.2元，涨了20%；净值1.5元的基金上涨0.3元到1.8元，同样是涨了20%，同样都要投资组合中的股票上涨20%才能达到，不会出现1元比较容易涨、1.5元基金涨得慢的情形。

有的投资者担心基金净值已经涨到顶了，接下来要么回调，要么很难再上升了。其实这是混淆了基金和股票的特点。一只股票创下天价之后很容易先回调，这是因为股价上升要考虑上市公司获利能力情况，当获利能力跟不上股价上涨的速度时，股价必然会有所修正，而公司获利与产业景气度、销售策略等有关，从理论上说，不会一路上扬不回头。

而基金的特点就是分散投资、灵活配置，其购买的是“一篮子”股票，即许多股票的集合。基金经理人随时会根据个股股价的合理性、公司经营的

竞争力以及市场景气度变化来调整投资组合，随时可以选择更具潜力的个股进行换股操作。正因如此，投资者可以在基金公司公布的季报、年报中看到基金的十大重仓股也会随着时间的推移，在慢慢发生变化。

因此，一个选股策略正确、投资组合调整得当的基金，净值是可以无限上涨的，净值高了还可以更高。如果选股选得不好，净值再低的基金仍可能继续下跌，绝对不是净值低的就比较容易涨，净值高的就很难上涨。

投资者在选择基金投资时，基金净值确实是要参考的一个因素，因为这直接决定了您投资成本的高低。但是，基金投资看的更多的还是未来的长期收益回报，只要是优秀的基金管理公司，过硬的品牌加上出色的业绩，您就值得将自己的资金托付，等待获取投资回报。

■汇添富专户知识专栏

什么是专户理财？

基金公司特定客户资产管理业务，简称基金专户理财，是指基金管理公司向特定客户募集资金或者接受特定客户财产委托担任资产管理人，由商业银行担任资产托管人，为资产委托人的利益，运用委托财产进行证券投资的活动。

专户理财自产生以来，在美国得到了快速发展。截至2007年底美国的独立管理账户的规模已达1万亿美元。2008年1月1日起，《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》正式施行，也标志着中国的资产管理业务进入了新的时代。

根据试点办法规定，基金专户理财可分为“一对一”的单一客户（包括个人和机构客户）理财业务和一对多的集合理财业务。目前单一客户理财业务的起点金额为5000万人民币，集合理财业务无进一步的规定。费用优惠和业绩提成是专户理财的两大显著特点，专户理财的管理费、托管费最低可以是同类型公募基金费用的60%，业绩提成最高不超过净收益的20%。



■晨星开放式基金周报

债基表现稳定

◎晨星(中国) 厉海强

上周晨星中国开放式基金指数全周下跌8.37%，股票型和配置型基金都遭受了较大损失，债券型基金的表现则比较稳定。

晨星中国股票型基金指数下跌了9.72%，小于业绩基准晨星大盘股指12.07%的跌幅。189只晨星股票型基金全部下跌，南方稳健成长及其贰号基金跌幅最少，分别下跌2.97%和2.68%。今年以来跌幅最少的东吴价值成长基金继续其强势表现，全周只下跌了4.68%。指数基金除银华一道琼斯88跌幅为9.90%外，其余跌幅全部超过10%。友邦华泰上证红利ETF和易方达深证100ETF的周跌幅分别达到了15.58%和14.45%。

晨星中国配置型基金指数下跌了7.19%，43只晨星积极配置型基金全部下跌，博时平衡配置和长城久恒周跌幅最少，跌幅分别为2.45%和4.23%。金鹰中小盘、德盛小盘精选、友邦华泰积极成长和广发稳健增长四只基金的周跌幅超过了10%。8只晨星保守配置型基金中全部下跌，中万巴黎盛利配置跌幅最少，跌幅为1.22%，招商安泰平衡下跌最多，跌幅为5.09%。

晨星中国债券型基金指数上涨了0.30%，32只普通债券型基金中，17只基金出现下跌，其中跌幅最大的依然为股票仓位较高的银河银联收益和长盛中信信债，跌幅分别为1.53%和1.48%。短债基金嘉实超短债上周微涨了0.05%。

■晨星封闭式基金周报

封基金线下跌

◎晨星(中国) 庞子龙

上周封闭式基金二级市场全线下跌，晨星中国封闭式基金价格指数大跌514.66点至4466.21点，跌幅10.33%；大、小规模封闭式基金价格指数表现基本一致，分别下跌10.49%、8.55%。周成交金额63.36亿元，比前一周大幅下降50%以上，周平均换手率为6.94%。封闭式基金的交易量在分红基本完成后迅速萎缩，而低价品种也开始出现杀跌行为。

价格跌幅排名前三的基金是：瑞福进取跌16.95%、基金丰和跌16.10%、基金开元跌15.91%。封闭式基金上周净值平均跌幅达9.39%，跌幅前三为：瑞福进取跌23.02%、基金同盛跌12.40%、基金裕泽跌12.22%。

封闭式基金当前平均折价率为19.30%（前一周为15.74%），持续第三周扩大，且上周扩大幅度较大。瑞福进取溢价率扩大至19.06%，基金科汇当前也小幅溢价交易，溢价率0.36%。折价率最高的三只基金是：基金科瑞（31.72%）、基金同盛（30.39%）、基金汉兴（30.37%），折价率超过30%的基金再次出现。

上周，共有7只封闭式基金进行了分红，受分红和净值持续下跌影响，交易价格低于1元钱的封闭式基金只数达到了12只。