

■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

“基金定投”构建自己的养老金

◎杨永铭

我是个上班族,每月的收入在扣除日常生活开销后,所剩余的金額不多。由于我无法经常亲自在营业时间内到银行办理申购手续,因此设定在指定帐户中自动扣款的定期定额投资,这对我来说是最省时省事的方式。我开了三个基金的TA帐户,每月从银行存款账户中拨出固定金额,只要900元,用来投资基金。对于不想发大财的我来说,在考虑选择定期定额基金的时候,我首先考虑选择那些风格稳定,风险收益相对可控的基金。

定期定额投资基金方法融合了“定期存款”和“零存整取”的观念,并且还有专家理财,免除自己选股的烦恼。这种兼具储蓄、理财的投资方式,相当适合我这样一个年轻、刚入社会的上班族。

定期定额投资的最大特色是在不加重投资人经济负担的情况下,做小额、长期、有目的性的投资。对于我来说,不必筹措大笔资金,每月运用生活必要支出外的闲置金钱来投资即可,既能强迫储蓄又不会造成经济上额外的负担,更能积少成多,使小钱变大钱,以应付未来对大额资金的需求。

定期定额投资的金额虽小,但累积的资产却不可小视,长期投资下来,其获利将远超过定存利息所得。而且投资时间越长,相应的风险就越低。这种“每月扣款买基金”的方式兼具强迫储蓄的功能,比起自己投资股票或整笔购买基金的投资方式,更能让花钱如流水的我在不知不觉中每月存下一笔固定的资金。坚持三十年,自己的退休养老金也建立起来了,让每月的小钱在未来变成大钱。

我手里有几张信用卡,刷卡消

费没有付钞票的心痛感觉,这在无形之中增加了消费欲望,但常常是账单来了却无法全部付清,于是就从先享受后付款变成先享受后痛苦,成为名副其实的月光族。然而,人总是要老的,老了也是要有养的,或许,现在基金的“定期定额”计划,可算是一种尝试。

从我个人的经验感觉基金定投有两大好处:一是不用费心选择进场时机,自动达到涨时少买跌时多

买,使平均成本降低。二是有时间复利的魔法,持之以恒的利滚利将有意想不到的效果。投资时间越长,复利效果越明显,累积的财富也越多,因此尽早结束月光族生活,开始基金定投计划,可以更早实现梦想。

工行门槛低,品种也比较优秀。我买的是东吴嘉禾优势、工银平衡、南方稳健成长。都是老基金了,好几年了。能不能成富翁,就得看机遇了。市场风云变幻,诱惑很多,能否

咬住青山不放松,持之以恒坚持下来非常关键。既然选择了基金定投,就要坚持到底,这也就是基金定投的魅力所在。所以,我要将“基金定投”事业进行到老。



■投资心得

一季度基金巨亏带来的反思

◎河南 清波

统计显示,58家基金公司旗下除4只ODII产品外的342只公募基金,今年一季度总体巨亏6474.99亿元,超过八成基金出现亏损,资产管理规模缩水至24750.44亿元,股票仓位降至74.68%。

当面对这一组数据时,无论是基金管理人报告或者是相关的投资人士,都会将此原因归结为客观原因。从国际方面来看,美国次贷危机引发的全球经济危机,尤其是不断衰退的美国经济,是主要原因。而从国内方面来看,则主要是由于CPI/PPI的不断走高而采取的紧缩货币政策。这些因素是在大环境下使证券市场出现了几个月来的持续下跌,但从主观方面,还需要引起我们更多的深入思考。

首先,基金产品的同质化。尽管目前国内基金业已经

形成了比较完善的产品体系。但只是在基金产品的大类上做到了细分,但在同一类型的基金产品方面,仍然细分不够。加上目前证券市场优质股票品种的稀缺性,导致基金在进行长期投资和价值投资时,不能不将配置的注意力集中在大盘蓝筹股票方面,从而出现配置品种的同质化,导致了基金投资风险的存在。

其次,基金运作业绩与管理人绩效的分离,凸现了基金管理人责任的弱化。长期以来,国内基金一直以追求基金规模的增长为主要经营手段,对基金持有人的回报力度不够。这在基金管理人开展的大比例分红、拆分等基金营销活动中就能够得到明显的体现。

第三,人才频繁流动,使基金业绩得不到持续稳定增长,也是主要的影响因素。不同的基金经理具有个性化的

投资特点。在掌握和管理一只基金时,容易形成特定的投资特点和风格,并形成一定的投资文化。这种投资文化的培养不是一朝一夕的工夫,而是经过长期的运作实践中产生的,也是投资者认同的结果。投资文化的缺失,直接会影响到行业的稳定发展。

最后,对基金管理人配置资产的动态监控管理配套制度,仍需要不断完善。近年来,在基金管理和运作过程中,频繁出现“老鼠仓”、投资差错、频繁操作导致换手率高企、对风险资产的投资限制等方面,仍需要加大监控,才能使基金业得以持续、稳定、健康发展。但这些都依赖于国内基金业的创新。只有创新才能发展,也只有创新,才能推动基金管理的差异化,从而体现出“优胜劣汰”的竞争局面,才会减少或者避免这种整体的基金巨亏。

■晨星开放式基金周评

开基迎来普涨

◎晨星(中国) 厉海强

上周晨星中国开放式基金指数大涨9.12%,晨星各类型基金均迎来了普涨的局面。

晨星中国股票型基金指数上涨了10.70%,低于业绩基准晨星大盘股指18.33%的涨幅,平均仓位较低应该是主要原因。189只晨星股票型基金全部上涨,涨幅最少的是南方稳健成长贰号,同时也是前期跌幅较浅的基金,这些基金的股票仓位较低可能是造成这一现象的主要原因。高仓位的指数基金涨幅居前,友邦华泰上证红利ETF以19.60%的周涨幅名列第一,紧随其后的是中邮旗下的两只高仓位基金和大批的指数型基金,周涨幅前十位除中邮旗下两基金外全部为指数基金。

晨星中国配置型基金指数上涨了7.62%,43只晨星积极配置型基金全部上涨,同股票型基金一样,仓位较低的基金如博时平衡配置和长城久恒上周涨幅最少。而前一周下跌最多的基金如金鹰中小盘、德盛小盘精选、友邦华泰积极成长和广发稳健增长上周涨幅居前,各基金涨幅全部超过了10%,相比同类基金的高股票仓位应是主要原因。8只晨星保守配置型基金全部上涨,涨幅差距情形跟股票型和配置型基金如出一辙,前周跌幅最少的中万巴黎盛利配置上周涨幅最少,前周下跌最多的招商安泰平衡上周以5.84%的幅度上涨最多。各基金实际股票仓位的不同应该是业绩分化的主要原因。

晨星中国债券型基金指数上涨了0.86%,没有一只普通债券型基金下跌。

■晨星封闭式基金周评

封基大幅上扬

◎晨星(中国) 庞子龙

借助大盘反弹,上周封闭式基金一、二级市场全线大幅上扬,封闭式基金最低价格收益率也在10%以上。晨星中国封闭式基金价格指数大涨750.91点至5217.12点,涨幅16.81%,超越主要股指涨幅,这一现象主要受益于低价品种的强势反弹。大、小规模封闭式基金价格指数分别上涨17.07%、13.76%。周成交金额121.58亿元,比前一周大幅增加90%以上。周平均换手率为14.12%,为去年下半年以来最高水平。

上周价格涨幅超过25%的封闭式基金共有三只:瑞福进取涨32.97%、基金开元涨32.29%、基金科瑞涨28.16%;上周净值平均涨幅达9.70%,涨幅前三为:瑞福进取涨32.15%、基金科汇涨16.44%、大成优选涨14.23%,这些净值涨幅较大的基金受益于较高的股票仓位。

封闭式基金当前平均折价率为14.61(前一周为19.30%),停止了持续三周的扩大趋势,并大幅缩小。瑞福进取溢价率为19.80%,折价率最高的三只基金是:基金普丰(26.59%)、基金同盛(26.38%)、基金同益(25.68%)。

上周,共有7只封闭式基金进行了分红,分红后价格较低且折价率较高的品种,周回报较高。因价格的大涨,交易价格低于1元钱的封闭式基金由前一周的12只缩减为上周的8只。

■汇添富专户知识专栏

专户理财有什么优势(上)

专户理财和公募基金、银行理财产品一样,也是委托理财的一种形式。那么,和其它理财产品相比,专户理财具有哪些优势?

1、更加灵活的投资方案。专户理财的投资方案是针对单个投资者的需求量身定制的,可以更好的满足投资者的风险收益及流动性要求。在合同约定的前期下,投资者对投资方案的制定及投资运作有更大的参与度和影响力。除非合同约定,专户理财没有任何的投资比例限制,理论上的持仓比例为0-100%。

2、更加广泛的投资标的。根据《试点办法》,专户理财可以投资于股票、债券、证券投资基金、央行票据、短期融资券、资产支持证券、金融衍生品以及中国证监会规定的其他投资品种,其投资标的较之公募基金更广泛,投资方式更灵活。

3、更加优惠的费率。专户理财的管理费和托管费最低可相当于同类公募基金费用60%,和公募基金相比有一定的费率优势。

