

■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

小杨与基金定投

◎张文凯

午后阳光明媚,在黄浦江畔的枫林阁酒家里人头攒动,热闹非凡。一场主题为“我与基金定投”的活动正在进行。小杨是活动的主角之一,他的故事在满场宾客中激起了不小的波澜。

小杨三十出头,平时对投资颇有研究。他是2005年开始做基金定投的,可以算是这方面的老手了。很多投资者都想听他来谈一谈“为什么要进行基金定投”。

小杨说:“最近半年A股市场一度下跌得很厉害,最大跌幅曾经超过50%,在这种情况下,有人就觉得钱都存在银行里不是很好吗?每年还有利息可以拿,又不用承担风险,为什么要进行基金定投呢?”

小杨说,要讲清楚这个问题,必须首先从钱的特性说起。钱有两个基本的特性:第一个特性是大家都比较厌恶的,就是钱会贬值,也就是我们平时所说的通货膨胀,它是制约我们财富增长的最大敌人;第二个特性是大家都比较喜欢的,就是如果你用钱去作适当的投资,那么钱是可以生钱的,这就是我们平时所说的复利,它是我们抵御通货膨胀的有利武器。

通货膨胀的威力到底有多大呢?小杨举例说,如果去年这时候你选择把钱放在银行里,那么今天你大约可以获得2.79%的年收益(含利息税),但如果考虑通货膨胀因素,一年下来,实际上我们的财富没有任何的增长,而实际购买力却减少了。

有没有什么好的办法可以战胜通胀呢?当然有,那就是用投资去战胜通胀。如今,我们的投资工具有很多,比如股票、基金、债券、房产、黄金、艺术品等等。但如果我们对股市历史数据加以研究,我们会发现:

就长期而言,可以战胜通胀的唯一工具只有股票。回顾上证指数过去10年的表现,我们也可以发现尽管市场涨涨跌跌,但它依然为我们带来了每年15.8%平均收益。这足以抵消通货膨胀因素对我们财富的侵蚀,这就是我们要去投资的理由。

那为什么要投资基金呢?大家知道证券市场是有风险的,而基金是专家理财可以降低投资风险。小杨介绍了他投资上投摩根阿尔法基金的例子:这只基金2007年给小杨带来了139.91%的年收入;今年市场下跌,基金净值也随之下跌,但最大跌幅也不到30%,低于同期上证指数50%的跌幅。

小杨同时介绍说,专家理财并

不代表没有风险,去年年底买基金的朋友,有很多还处于亏损状态,就说明专家理财也是有风险的。有没有什么方法可以进一步降低基金理财的风险呢?小杨说方法有很多,不过对于普通老百姓来说,最佳方式就是基金定投。通过分散入场时点的方法来降低基金投资的风险,花费最少的智慧就获得了市场的平均收益,性价比非常划算!

小杨说,他是2005年开始定投的,从每月1000元起步,在开始的阶段市场也比较低迷,后来市场也出现过调整,但由于用的是定投,他几乎没有受到多大影响。因为是用闲钱投资,即使是在市场最困难的阶段他的心态也比较好,不但如

此,在市场的低点,他还调高了投资额度,最高时曾达到过2000元。2006年初他就开始帐面赢利了!

小杨说,他当时对女友的承诺就是用5年的时间筹集购房首付,现在看来这个目标到2010年就可以实现。到时他们就可以拥有一片属于自己的天地了!

最后,小杨提醒大家基金定投可以降低投资风险,但并不能完全消除风险。他的精彩发言博得了大家的一片掌声。



张大伟 制图

■晨星开放式基金周评

股票基金尽墨

◎晨星(中国)钟恒

上周在股市普跌的情况下,晨星开放式基金指数下跌4.29%。股票型基金指数跌幅较大,为5.05%,但小于业绩基准(晨星大盘指数)的跌幅。189只股票型基金净值全线下跌,共有8只基金跌幅超过7%。跌幅靠前的2只均属于中邮创业基金的中邮核心优选和中邮核心成长,分别下跌8.35%和7.78%。指数基金,如华安MSCI中国A股、大成沪深300和长城久泰300等跌幅均超过6%。另一方面,跌幅较小的中银策略和华夏行业精选,分别下跌1.62%和2.17%。

晨星配置型基金指数下跌3.41%。其中,44只积极配置型基金中,受益于上周上涨板块及较高的个股和行业集中度,巨田基础行业上涨1.38%,成为唯一一只净值上涨的积极配置型基金。其它均跟随市场下跌,跌幅靠前的持有较多地产和金融保险类股的广发稳健增长,跌幅接近6%。过往业绩表现比较稳健的广发聚富上周跌幅也达4.78%。华宝兴业的宝康消费品和宝康灵活配置上周跌幅度也超过5%。另一方面,博时平衡配置、华夏回报、华夏回报贰号跌幅较少,分别为1.52%、2.07%和2.25%。8只保守型基金也全线下跌,中万巴黎盛利配置下跌0.71%。

晨星债券型基金指数上周下跌0.21%,低于业绩基准(中国债券总指数)的涨幅。

■晨星封闭式基金周评

折价率再扩大

◎晨星(中国)厉海强

上周晨星中国封闭式基金价格指数下跌了6.74%,其中大规模(份额20亿及以上)封闭式基金指数下跌6.88%,小规模封闭式基金指数下跌4.74%。失去了分红预期的封闭式基金市场神奇不在,二级市场价格跌幅再次普遍超过净值损失幅度,整体折价率继续呈现放大趋势。以上周末的净值的收盘价计算,封闭式基金市场的算术平均折价率为18.04%,较前周16.59%的折价率继续提升。

受基础市场影响,上周各封闭式基金净值呈现普跌格局,33只封闭式基金的算术平均周净值回报率为-4.69%,与晨星股票型和配置型基金的跌幅基本相当。由于内置的收益放大机制和较高的股票仓位,瑞福进取10.26%的周跌幅明显高于其他封闭式基金。上周净值跌幅较大的基金还有基金裕泽、基金科汇和基金泰和,分别下跌了6.48%、6.33%和6.21%。基金天华下跌1.72%,基金景宏、兴华和裕阳跌幅处于2%至3%之间,这四只基金在上周净值损失最少。

交投方面,上周封闭式基金市场继续呈现缩量成交的态势,各基金的成交量对比上周均略有萎缩。

继大批量分红以后,封闭式基金市场的平均折价率总体成放大态势,最近三周的平均折价率分别为14.69%、16.59%和18.04%。从单个基金来看,瑞福进取的折价率从前周的21.28%上升到29.15%。

■投资心得

如何经营好基金投资账户

◎清波

伴随着基金产品在普通老百姓中的普及,这一大众化的基金投资产品受到了投资者的关注。但并不是所有的投资者都能够正确认识基金产品,尤其是基金投资需要掌握的投资方法和技巧,更需要在具体的基金投资实践中加以运用。而经营好基金账户,就成为投资者理性投资基金的必然选择。为此,还需要投资者从以下五个方面经营好自己的投资账户。

第一,账户中基金产品的组合,应尽可能不相关,只有这样,才能够凸现分散投资的独立性、有效性。诸如在投资组合中配置股票与股票型基金,债券与债券型基金,从而因为组合产品风险收益特征的相关性,而不能达到有效投资的目的。

第二,能够通过有效措施,使基金账户的资金始终处于盈利状态。由于基金的净值是不断进行变动的,尽管保障基金账户资金

的盈利,并不是一件容易的事情,但至少提示了投资者在具体的基金操作过程中,应当尽可能采取止损的措施,而是通过长期投资,而回避基金短期投资而带来的投资风险。做到基金账户的不亏,能够使投资者不断保存投资的实力,不会因为频繁操作而增加投资成本,或者波段操作而使长期投资收益丧失。

第三,根据不同的市场环境,合理分配基金账户中基金份额与所留存资金的比例关系。对于投资者来讲,在进行基金产品投资时,均通过专用的资金账户进行。怎样既做到充分发挥资金的利用效率,而又提高基金投资的收益,这对于投资者来讲,是非常重要的。之所以进行基金份额和现金的比例分配,主要是考虑到在不同市场环境下的基金投资机会。诸如在牛市行情下,投资者应当增加基金份额而减少现金的比例,从而提高基金账户的总体收益水平。

第四,充分发挥渠道优势。

目前的基金产品众多,通过不同的渠道商参与的基金产品类型也会存在很大的不同。银行渠道购买货币市场基金最直接和有利,可以通过信用卡联接,从而直接提高资金周转效率。券商渠道有利于投资者投资可上市交易的开放式基金及封闭式基金,并与投资者的资金账户相连,是非常方便快捷的。而通过基金管理人的网上直销,则可以直接得到基金管理人的个性化服务。选择不同的渠道,对投资者投资基金产生的作用和效果也是完全不同的。

第五,账户管理的核心是有效控制基金账户的资金变动,从而通过采取一定的投资策略和方法(牛市中增仓及震荡市中减仓等),从而使基金账户的产品始终处于最优组合。同时,通过对基金账户的资金控制,也能够更有效地使资金的补充和使用更加规范化、标准化和制度化,使基金账户的资金发挥最佳投资效益。

■汇添富专户知识专栏

如何选择专户投资经理?(上)

专户理财与公募基金相比,更加强调“量身定做”,根据客户的个性化需求来制定适合的投资策略与投资方案,比如,稳健型的客户,追求的是本金的安全;进取型的客户,则追求较高的收益。因此,专户理财运作更加复杂和灵活,管理专户的投资经理需要更精确地为客户管理资产。面对市场上这么多的基金公司和专户投资经理,如何选择适合您的呢?

第一,首先要具备扎实的专业基础和投资经验,有长期在专业投资机构负责投资的经验,最好历经了市场周期(牛市和熊市),这样更能把握投资的节奏。考察基金经理的投资经验,可以从他从业的工作经历和过往投资业绩来观察。

