

■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

投基让我懂得要用平和心态来理财

◎邓海欧

每个人的投资之路都不是一帆风顺,回首这一段路程,真的有些五味杂陈,有欢笑,有泪水,我愿意和大家一起分享我的投资之路。

入市

我大概是在2006年6月买的第一支基金。很机缘巧合的一个机会,那天,我到银行存钱,正赶上当时某只基金的认购期,在银行业务人员热情鼓动下,便想买一些试试看。于是我怀着忐忑的心情将本来要存起来的钱买了基金。

那天的晚饭我做的尤为丰盛,其意也就不言自明了。在饭桌上我很犹豫地对老公说:"今天我买基金了。"令我没想到的是,老公的反映很平淡:"哦,买就买吧!听说基金是普通百姓参与股市很好的途径。"不过他话锋一转说:"投资基金也是有风险的。"这个问题着实让我尴尬了一下:我当时没有想到风险。老公故意"不屑"地看了我一眼:"天下哪里会有只赚不赔的买卖,知道你就没做好心理准备。"其实买的时候我是真的没有意识到"风险"这两个字的。老公边吃饭边说道:"没关系,我是担心你心理素质不好,既然买了,咱就放上几年,不要总是想着它的赔赚。"

在买基金的问题上,我和老公达成了共识:可以参与,但是不能将全部积蓄投入进去;无论涨跌,生活要按部就班地进行,不能因为基金而影响情绪;做长期投资,不看一时得失。以后的事实证明,我和老公的这次沟通很重要。

风险

应该说我的时机把握的还是相当好的。我于6月上旬投入基金,当时上证指数在1600点左右,随后的股市经历了将近一个月的调整后,从8月份开始一路飙升,可谓



是出现了一幅浩浩荡荡的大场面,那个时候每天最开心的事情就是晚上9点左右,待基金净值基本出齐以后,打开专业的基金网站,结算当天收益。

到2006年底,在我投资的这半年时间里,上证指数暴涨1000多点,而我投资的基金也实现了翻番,当我欣喜若狂把这个消息告诉老公时,老公依然出奇的冷静,只是笑着对我说:不要投入更多钱,保持目前的比例就可以了。当时我们的积蓄有1/3投资于基金,大部分还是作了储蓄,很小一部分在股市。

老公大概是看出我的心思了的,当时我周边的同事和朋友,也都投资基金,并且随着股指的不断攀升,以及基金的火热发行,他们都不停的加大筹码,几乎是倾囊而入。我自己也是想多投入一些,但是老公的态度比较坚决,风险在他脑子里永远是第一位的,既然如此,我也便打消了继续投入的念头。依然保持了原有的比例。而2007年后2月27日的暴跌着实让我体会到了股市的残酷。

2007年2月16日央行宣布提高存款准备金率,宣布2月25日开

始实施;2月26日沪深两地股指出现较大幅度的上扬;接着2月27日股市出现暴跌,沪市指数一个交易日跌去了将近300点,而基金跌幅也普遍都在8%左右,当时有点小庆幸,庆幸没有投入更多的资金,同时也开始有点小担心,假如明天还是如此,我该怎么办。忐忑不安的心理第一次体会到了风险,但是我不知道,这其实只是一个开始……

恐慌

2007年第一季度的股市基本上是一幅敲锣打鼓的状态,虽然经历了"2·27"的大跌,但随后股市又一路飘红,直到5月29日,在短短3个月的时间里,上证指数暴涨了将近1500点,但是5月30日,之后6天之中,上证指数从4335点暴跌到3664点。上证指数在6月5日上午更是急剧下跌至3404点,比前期高点急剧下跌近1000点。

在那几天当中,我的心里是充满了恐慌的,如果照这样的速度跌下去,那后果真是不堪设想,晚饭的时候,我开始和老公探讨这个问题:要不要减仓。老公的态度很明确:当

前的情况,一是政策性的控制股市过热,二是牛市不会在这么短的时间结束。所以基金不用过多的考虑,暂时持有。看着老公胸有成竹的样子,我紧张的心情终于有所放松,市场给我上了堂风险教育课。

去年底以来,我的基金收益缩水了一半,我想抛,想离开,想保住那怕点滴收益,虽然心有不甘,但是巨大的恐惧让我夜不能寐,还是老公及时提醒了我:我们投资的钱即便全部损失也不会影响我们的正常生活,已然如此,由它去吧,不可能更坏,只能更好,索性让我们冷静的等待。

一年多的投资经历,回过头来去想,有很多值得总结:1.投资永远要把风险放在第一位,注意理财的配置。2.练就一个良好平和冷静的心态,无论发生什么,请认真思考我们为什么选择。我希望和大家共勉,也相信这样的态度无论对做人还是对投资都不无裨益。



■晨星开放式基金月评

债基一枝独秀

◎晨星(中国) 厉海强

5月晨星中国开放式基金指数下跌5.01%,除债券型基金指数微涨0.05%外,股票型和配置型基金指数都出现了较大幅度的下跌。

5月晨星中国股票型基金指数下跌5.93%,其中跌幅较少的有中银策略、泰达荷银成长、华夏复兴和中小企业板ETF等,这些基金的月度跌幅基本都处于1.5%至2.5%之间。

晨星中国配置型基金指数下跌4.02%,44只晨星配置型基金中,巨田基础行业和金鹰中小盘是唯一上涨的两只基金,涨幅分别为2.21%和0.51%,前者得益于重仓板块信息技术业的强劲表现,后者则得益于其小盘风格。下跌较多的基金如融通蓝筹成长和宝康消费品跌幅都在7%以上。

晨星中国债券型基金指数微涨0.04%,43只晨星债券型基金中,除股票仓位较高的几只基金如银河银联收益和嘉实债券外,有37只基金上涨,结合基础市场中短期和长期债券指数的相反表现来看,大部分债券基金的投资组合久期应该比较短。

保本基金中南方避险增值下跌了2.99%,而银华保本增值上涨0.20%,今年以来的回报方面也是这两只基金分别处于下跌最多和最少的位,这跟两只基金在股票仓位方面的较大差异有关,两基金在2008年一季度末的股票仓位分别为40.43%和11.93%。货币市场基金的平均收益率为0.26%。

■晨星封闭式基金月评

封基大幅下跌

◎晨星(中国) 庞子龙

五月份,封闭式基金的二级市场全线下跌,晨星中国封闭式基金价格指数下跌602.75点至4808.59点,跌幅11.14%,明显弱于晨星中国股票型基金指数-5.93%的回报率。大、小规模封闭式基金价格指数分别下跌11.31%、8.68%。

全月封闭式基金成交总金额为192.27亿元,比四月份减少50%以上,月平均换手率为24%,如除掉交投异常活跃的瑞福进取,月均换手率已经接近20%。换手率最高的前三只基金是:瑞福进取(131.37%)、基金鸿阳(47.16%)、基金久嘉(39.09%)。

五月份价格回报分化严重,跌幅最大的基金裕泽跌幅达20.09%,其净值月度回报也表现居后,可能受主要重仓股跌幅影响;跌幅其次的基金为:基金金鑫(-14.82%)、基金科瑞(-14.17%)。

五月份封闭式基金净值也是全线告负,月度平均回报为-5.45%,与开放式基金相差不多,跌幅前三为:基金裕泽跌10.22%、大成优选跌9.76%、瑞福进取跌9.01%。

封闭式基金当前平均折价率为19.68%(前一月末为14.72%),折价率迅速扩大。瑞福进取溢价率再创新高,当前为36.24%;共有三只基金折价率超过了28%,它们是:基金汉兴(-28.64%)、基金景福(-28.50%)、基金普丰(-28.08%)。

■投资心得

基金定投应防止五大不当

◎兰波

可以说,任何一种好的方法,都有其运用的背景和适用的环境,并需要活学活用。定期定额投资,以其较为方便的投资方法,而被投资者所广泛采用。但为了更好地发挥基金定投的最佳效果,还需要投资者从以下五个方面把关,防止出现不当定投情形。

第一,超越自身的风险承受能力而错配品种。股票型基金是基金定投的最佳投资品种。由于其净值伴随证券市场的波动性,需要投资者具有一定的抗风险能力。因此,需要投资者结合自身的实际,主要是风险偏好和风险控制程度做出理性抉择,而不能盲目参与。

第二,超越经济实力而制定

扣款额度。基金投资应当结合自身的经济能力而做到量力而行,而为了顺应定投,采取透支资金,尤其是借贷资金定投,都是不可取的。这样,只会增加投资者的心理负担,带来投资中的压力,并不利于投资者定投效益的提升。

第三,忽略定投时点选择。由于基金产品受证券市场的影响较大,因此,关注基金投资的时点,对降低基金的投资成本是非常有利的。投资者在进行基金产品投资时,应当结合市场环境,在震荡向上的行情中做定投比在下跌的市道中做定投,有更大的投资优势。

第四,跟风定投。尽管定投是一种进行基金投资的较好投资方法。但并非不讲规划和策略。尤其是在基金产品的组合搭配和品种

选择上,更应当进行积极筹划。既不能进行单一的股票型基金的投资,更不应当跟风购买所有同类型的新基金。

第五,定投中断需要有合理理由。基金投资是一场马拉松长跑,没有一定的坚持精神,是很难跑完整段赛程的。而基金投资更需要这种坚持精神。只要基金的基本面没有改变,管理人管理和运作基金的能力在不断提高,投资者就可以持续定投,而不必做中途调整。只要投资者制定的扣款额度在自身的承受能力之内,就可以为持续定投做有效保障。只要投资者制定了长期投资计划和合理的收益预期,就能够树立投资者定投基金的信心,从而避免定投流于形式,或者将其作为一种短期的操作工具。

■汇添富专户知识专栏

如何选择专户投资经理?(中)

第二,需要眼光长远且行事果断的。投资组合收益的来源其一为资产配置,其余为择时策略、选股策略。资产配置是影响资产回报率及风险的主要因素,但择时也非常重要。专户理财比公募更加灵活,不受太多法规比例的限制,加上专户的资金规模较小,因此在选股上,基本面和投资机会的判断会结合的更加紧密。如果投资管理面临机会不果断,可能会错失良机。

