

■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

## 我和妈妈比赛养“基”

2007年春节后,我妈妈神秘地问我:“隔壁好婆说,她去年养了一只鸡。一下子就赚了万元钱。怎么现在的鸡那么贵啊?”我一听,就知道她搞错了。“此‘基’非那‘鸡’。好婆大概是养的投资市场上的基金吧。”“噢”母亲若有所思道。

过了几天,母亲高兴地在家里宣布:“她要开始养‘基’了。”我一下子呆住了。“妈妈,你知道吗?养‘基’是一种投资行为,不是包赚不赔的。是有风险的呀!”我有点担心地说道。“这我知道,左安龙天天在电视上说的。但不投资,风险更大。”呵呵,母亲原来早就关心起投资市场了。“妈妈,你年纪大了,证券市场那么复杂,你行吗?”“怎么不行?,不信我们比比?”“好啊,比比。”面对妈妈的挑战,我这个学财务的高才生毫不犹豫的迎战。

其实,我同妈妈比养“基”并不在于比个高低。关键还是对妈妈的投资不很放心。投资是有风险的,而妈妈是否能够真正承担?所以,我要参与这个过程,是想通过我掌握的知识,不断引导妈妈的投资。

自从和妈妈比起“养基”,妈妈好像整个人多变了。她天天看电视、报纸,了解国家大事,CPI、存款准备金率、港股直通车这些新名词常常从妈妈口中顺口而出。还有什么OFII、QDII等挂在口中,让人刮目相看。更让人惊奇的是,妈妈不仅学会了上网,而且把网上交易玩得溜转。养“基”不仅让妈妈丰富了生活内容,而且增添了活力。

到了年底,我和妈妈养“基”战果是,妈妈赚了135%,我只赚了82%。我输了。我为什么会输给了妈妈,对此我进行了总结。我发现,



张大伟 制图

在养“基”过程中,妈妈比我更认真。妈妈养的“基”,品种多,有比较激进的股票型基金,例如华夏大盘蓝筹基金,也有比较稳健专注于行业投资混合型基金,例如华商领先基金。而我全部是单一的股票型的。在方法上,妈妈既有一次性投入的,

也有分期投入的。而我是全进全出。更重要的,我最大的失败是心态上。妈妈的养“鸡”,心态非常好。无论是大涨大跌,都不盲目冲动。始终保持不动。而我看见大跌,就赶快赎回。大涨就赶紧申购。所以,我全面输给妈妈,是在投资理念、投资方法

和投资心态上全面地输给了妈妈。看来,投资基金,真的还要向老妈学两手呢。



### ■投资心得

## 震荡市中投基要有平稳心态

◎清波

如何回避下跌带来的投资风险,把握震荡下跌市中的基金投资机会,对于基民来讲是非常重要的。

第一,机会往往是跌出来的。基金作为一种专家理财产品,主要通过基金管理人的管理和运作得以体现。因为基金配置品种主要是在调查研究基础上,选择价值被低估的股票品种进行投资,这是基金不同于一般中小投资者选股的优势。而对于绩优蓝筹股票,其价格越跌越能够显现其投资价值所在,应是基金建仓的目标和对象,也是投资者持有基金净值得以良好表现的关键。

第二,震荡下跌行情带来投资者辨别优质基金的良好机会。经过大浪淘沙式的重新洗牌,抗跌基金的优势将会凸显。而在牛市中追逐投资热点,并热衷于题材股操作,频繁换股操作的基金产品的优势将不再。投资者通过各种基金评级机构,尤其是基金净值排行榜,就能够得到充分的体现和具体的验证。

第三,对市场投资情绪极度悲观,常常是新投资机会来临的前兆。市场总会按照既定的规律运行,但投资者的情绪却能够在一定程度上影响证券市场的未来走向。当投资者的投资意愿强烈,理财观念较强

时,就会助涨证券市场的上涨。同样,当投资者认为证券市场的投资难度增大、收益空间受限时,就会减少投资,从而导致市场进一步下跌。市场并非是完全有效的,而投资者的投资行为也会存在一定的非理性。在持续不断下跌的市场中,投资机会往往就会产生。对于长期投资者来讲,应当时刻注意把握这种投资机会的到来。俗话说,行情总是在欢乐中死亡,在悲观中产生。

第四,积极调整投资产品结构进行资产的重新配置。从一定程度上讲,投资者对投资产品的配置均是依照基础市场环境做出的。目前市况对于长线投资者来讲,或会存在短期套牢风险,但这种下跌的空间毕竟是有限的。无论是从社会经济环境,还是从管理层推出的政策制度等方面都不支持市场的进一步调整。因此,通过定期定额投资,或者修改现金分红为红利再投资方式进行基金产品的投资,也不失为一种良好的办法。

第五,修正投资心态,制定合理收益预期。在任何市场环境下,良好的投资心态是投资者制胜的法宝。做到胜不骄败不馁,不为市场行情所困,不为基金净值的短期波动而忧心,不为基金产品的分红与否而争执,不为基金经理的变动而盲目赎回和退出,不为一时的市场震荡而追涨杀跌,都是避免投资者走进基金投资误区的关键所在。

### ■汇添富专户知识专栏

## 个人如何选择适合自己的专户理财(上)

从投资者的角度来说,个人专户理财确实给投资者提供了“一对一”的量身服务。但是如何在享受这些服务的同时又达到自己的理财目标,才是个人专户理财更应关注的问题。

首先,个人专户理财的投资者应了解自己的资产和专户基金的类型。国外很多家庭对自己的收入以及个人资产都有一个清醒的认识,由于受教育程度高,私募基金长期发展,因此每个家庭在理财方面都有比较好的安排和计划。

另外还要了解专户理财的类型有哪些?在国外,专户理财一共有三种基本类型,每一种都包含多种可选择的投资产品。每一种投资产品都是由多种证券组建的组合,有专业经理人运作,他们都是权益投资或固定收益投资市场中的专家。这样把证券组合成一个投资组合,以满足各种投资人的某些特定的投资目的。



### ■晨星开放式基金周评

## 股基跌幅较大

◎晨星(中国)钟恒

上周晨星开放式基金指数下跌8.85%。股票型基金指数下跌10.38%,小于业绩基准(晨星大盘指数)跌幅。193只股票型基金净值连续第三周全线下跌。一直较高仓位操作的指数基金首当其冲。如易方达深证100ETF、中小企业板ETF、友邦华泰上证红利ETF、融通巨潮100、上证180ETF、嘉实沪深300等12只指数基金净值下跌超过13%。

晨星配置型基金指数下跌7.49%。44只积极配置型基金中,广发稳健增长和长信增利动态策略下跌幅度居前,分别为11.3%和11.05%。紧跟其后的是宝康灵活配置、宝康消费品、广发聚富、金鹰成份股优选和金鹰中小盘均下跌超过10%。另一方面,业绩一直保持领先的华夏回报、华夏回报贰号和博时平衡配置上周跌幅不到5%。8只保守配置型基金中受益于较低的股票仓位,申万巴黎盛利配置跌幅较少,为2.4%。

晨星债券型基金指数上周下跌0.62%,略小于业绩基准(中国债券总指数)跌幅。整体看,除汇添富增强收益和博时稳定价值-B净值与前一周持平外,其他基金全面下跌。受较高仓位的影响,嘉实债券、银河银联收益、长盛中信全债本周跌幅均超过1%。仅存的短债基金嘉实超短债上周与前一周持平。

### ■晨星封闭式基金周评

## 封基价跌量增

◎晨星(中国)王蕊

上周,封闭式基金跟随主要股指大幅下挫,晨星中国封闭式基金价格指数下跌14.55%,其中大规模封闭式基金跌14.78%,小规模封闭式基金下跌11.50%。

目前,市场上共有33只封闭式基金,其中小规模基金有5只,大规模基金有28只。过去一周,封闭式基金全线飘绿,跌幅较小的三只基金分别是基金天华、基金金泰和基金泰和,价格分别下跌6.8%、9.72%和9.96%。跌幅较多的三只分别是瑞福进取、基金科瑞和基金汉盛,价格跌幅分别为19.31%、17.70%和16.99%。

过去一周,四天的封闭式基金交易日累计成交额略高于前一周,全周33只封闭式基金的总成交额为24.79亿元,较前周的总成交额增加了40.22%。单日平均成交金额为6.2亿元,较一周单日平均成交额增加75.28%。

单个基金方面,瑞福进取、基金汉兴和基金汉盛的成交量排在前三甲,分别为3.04亿、1.95亿和1.16亿。成交金额较小的三只基金是基金裕泽、基金兴华和基金裕阳,分别为2960.38万、3589.51万和3639.57万。

受基础市场的影响,过往一周封闭式基金的净值也全线调整,平均跌幅为9.57%。由于封闭式基金二级市场价格跌幅多于净值的下跌幅度,封闭式基金的折价率继前一周继续呈现扩大的趋势,由前一周的19.82%回升至上周的23.56%。