

■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

我的下岗老婆投基之路

◎卫文省

说实在的,尽管已经从事证券监管工作将近三年了,但对于资本市场,我觉得自己还是“雾里看花”,有时自以为看明白了,却总被一些莫名其妙的事情搞得满头雾水。以至于下岗待业(实际上就没上岗,应该算长期待业)的老婆看着别人炒股、买基金挣了大钱的时候,总是埋怨我的无能。我说,我现在是证券监管干部,我们这个行不允许炒股,即使买基金也要到银行的柜台去买,如果你愿意,可以拿一点钱去银行的柜台试试。

我是2005年8月底踏入证券监管这个行业的,之前一直在建设银行工作,对于基金来说,我可以说不陌生,但也好感不多。记得,大概是2002年、2003年的样子吧,当时行里搞代理保险和代理基金业务,给我们每个部门都分配了任务。我因为系一个人上班养家,经济并不宽裕,再加上在外地工作,举目无亲,完成这样的任务,肯定是力不从心的。部门的负责人和其他几位同事把分配给我们部门的基金份额共同分担了。因为当时代理基金业务是银行中间业务的一块重头戏,行领导非常重视,要求每个部门必须完成任务。等到第二年的时候,部门里面购买基金的同事都已经亏本,最多的亏到百分之十左右,行里为了鼓励大家购买基金、代理基金的积极性,拿出钱来为亏本的同事们补上了亏损。我一面暗自庆幸自己没有购买基金,一面又感激替我分担风险的同事。自此,我对基金是一点也不感冒了。

2006年,随着股权分置改革的顺利推进,股市形势一派大好。我的一位已经内部退养的银行同事刘



漫画 张大卫

大哥买基金一年挣了四万元,大大刺激了下岗待业在家没有任何收入的爱人。她多次闹着要买基金,我一开始并未答应。我在考虑:买基金真的能够挣了那么多钱么?

2007年上半年,中国股市总体还是比较火爆的,刘大哥又挣了不少钱,我的老婆又开始心痒痒了。真正让她下决心买基金,源于从去年开始,老婆要自己上养老保险,不算补交以前年度近十年将近两万元的费用,看着以后每年三千多元的费用,总想着自己挣钱解决这个问题,因为工作不好找,只好求助于资本市场了。开始老婆怕我不同意,偷偷地拿出积蓄买了10000元的融通新蓝筹、5000元的华安优势、200元左右的鹏华基金,过后一个

多月才告诉我,并得意洋洋地告诉我:每份已经挣了五、六分钱了!眼看着米已成粥,即使亲爱的老婆大人是先斩后奏,我也没有办法,何况人家说已经挣了钱。

但好景不长,从去年十月份开始,股市大跌,老婆所买的基金也开始大幅缩水,最惨的时候,赔了三分之一不止。一度老婆心情非常不好,每次我们通电话,我都不敢问她基金的事情。同样是赔得一塌糊涂的刘大哥还在硬撑着,估计是他的坚强激励着我那对资本市场没有任何了解的老婆。终于,有一天,老婆打电话给我,说,这些天股市又开始涨了,她的基金也每份达到九毛多钱了!听着电话那头她的喜悦,想着买基金时每份一元钱,还有手续费,

我的视线渐渐模糊了:我亲爱的老婆,你为了自己后半生的幸福,竟然义无反顾地成为中国资本市场的“志愿者”,你的这份理解和支持,让我,你的老公如何能够不感动?!我们又有什么理由不努力工作,为中国资本市场的健康稳定发展奉献我们的青春和热血?!

最近,老婆给我打电话说,过些天,等到她的基金回上去,就准备赎回,存入银行。买基金的这些日日夜夜,她是如何的担惊受怕,既想挣钱,又害怕我们的血汗钱被资本市场吞噬了。我告诉她,我国资本市场的前景是好的,出现发展中的曲折很正常,建议她把眼光放长远。有了今天的考验,我相信她一定能够从发展着的中国资本市场上挣到钱!

■投资心得

如何做年中基金投资计划调整

◎清波

投资者在具体的基金投资过程中,都会遇到投资收益与预期发生偏离的情况,这使投资者不得不做出相应的投资计划和策略的调整。尤其是年中对基金收益情况进行评比后,更应当做出相应的投资行动。伴随着基金二季报的逐步披露,基金上半年的业绩表现更应当引起投资者的关注。而基金投资计划调整更显得非常必要。

第一,计划调整应围绕基金长期投资目标。基金作为一种长期投资产品,投资者在进行基金产品的计划调整时,应当立足于基金的长期投资目标。只有这样,才能对短期的基金业绩表现进行必要的修正。

第二,计划调整应当着重于理念的更新和发展,而不是局限于短期的操作意识。这一点对基金投资是非常重要的。因为基金投资成败的关键在于心态,尤其是稳定持续的心态,既不会因为基金的短期表现不佳而赎回,也不会惧怕于短期的净值波动,而失去在证券市场震荡调整时低成本购买基金的机会。

第三,计划应紧跟市场变化。不同的基金产品具有不同的风险收益特征,而在不同的市场环境更是产生不同的投资收益差异,这是需要投资者加以引起注意的。因此,在基金产品的收益发生变化,投资者配置资产比例发生变化时,均应当对基金产品投资计划做出相应的调整。只有这样,才能更好地做到风险和收益的配比,从而使资产配置得到合理的修正。而不是被动接受基金的风险。

第四,计划调整是多方面的,不仅有理念的调整,也有补仓计划调整,更有投资方法、策略和收益方式的调整。因此,投资者在进行基金投资计划调整时,不应当局限于基金持仓品种的调整。

第五,计划调整不是一蹴而就的。基金投资计划不可能一次性完成,投资者应当结合自身的风险承受能力、市场环境变化等一系列因素而做到有序调整,尤其是应当及时调整基金投资计划当中存在的薄弱环节。诸如以风险承受能力变化调整预期,以市场环境变化调整基金产品,以自身对资金的需求而调整收益分配方式,并进行相应的增减仓计划调整等。

■汇添富基金答疑

新老股票基金是否有区别

股票基金是股票的一揽子组合,从根本上说,其内在价值源自于其所投资股票的质地和成长性。无论是老基金还是新基金,只要持有的股票质地优良,具备较高的成长性,那么基金净值的持续稳定上升就具有了基本保障。

基金业绩表现差异主要是由其所持有股票的走势和持仓结构,而非其成立时机所决定的。举个例子,一个已经运作1年的老基金和一只处于募集期的新基金,假设两只基金未来所持股票是一样的,如果新基金净值上涨10%,那么老基金净值必然同样会上涨10%,二者的上涨幅度均由其所持股票的上涨幅度决定。对于投资者来说,这两只基金并无本质差异。

但需要注意的是,新基金要有一个建仓期,而老基金仓位已经构建,在上涨的行情中,老基金可以迅速分享投资收益,而新基金则可能慢一些。不过在下跌行情中,新基金由于处在建仓期,仓位较老基金轻,则通常会更抗跌一些。

基金产品本身具备不同的风险收益特征,选择何种基金最终取决于投资者自身的风险偏好。只要是合适自身的投资品种,新老基金没有本质区别。

基金投资须谨慎
“定投汇添富 节节有精彩”
火热进行中
详情登陆 www.99fund.com
或致电 400-888-9918 汇添富基金

■开放式基金周评

指数基金领涨

◎晨星(中国)钟恒

上周开放式基金净值普遍上涨,晨星中国开放式基金指数上涨2.39%。其中,股票型基金指数上涨2.99%。由于上周部分指数权重行业上涨幅度较大,配置较多金融、房地产、机械等行业类个股,以及仓位比重较高的基金表现靠前。其中,指数基金首当其冲。如上证50ETF、上证180ETF、融通巨潮100、长盛中证100、嘉实沪深300、万家180等涨幅均超过4%。

在配置型基金方面,晨星中国配置型基金指数上周上涨1.81%。领涨基金也以高仓位和重仓银行保险以及房地产为主。如宝康灵活配置、宝康消费品、国投瑞银景气行业、广发稳健增长、融通蓝筹成长、广发聚富等涨幅超过3%。另一方面,除新基金表现落后外,摩根士丹利华鑫基础行业和天治财富增长则有所滞后。虽然前者的仓位在同类别中较高,但重仓较多的煤炭股拖累基金表现,基金下跌0.83%,成为上周仅有的下跌基金。

晨星债券型基金指数上周上涨0.17%。股市的上涨为二季度末持有超过10%股票仓位的长盛中信全债和银河银联收益带来超过0.5%的收益。紧跟其后的是益民多利债券、南方多利增强,涨幅超过0.3%。而万家增强收益、工银瑞信信用添利债券(A和B类)涨幅在0.05%以内。另外,嘉实超短债上周微涨0.04%。

■封闭式基金周评

折价率扩大

◎晨星(中国)庞子龙

晨星中国封闭式基金价格指数上周涨61.38点至4141.13点,涨幅1.50%,大、小规模封闭式基金价格指数分别上涨1.39%、3.01%,基金科翔价格的强势对小规模封闭式基金价格指数贡献较大。

封闭式基金上周成交总金额为28.24亿元,已连续三周减少。本周封闭式基金平均换手率为4.19%,瑞福进取的周换手率仍远高于其他封闭式基金,但已大幅下降至18%。

上周封闭式基金价格回报大部分为正,涨幅前三为:基金科翔涨3.60%、基金普惠涨3.58%、基金汉盛涨3.32%;共有三只基金价格下跌,跌幅前三名为:基金丰和跌2.08%、基金开元跌1.67%、基金安顺跌0.10%,从价格下跌的品种来看,折价率都较低。

上周封闭式基金净值全线上升,平均涨幅为2.81%,与晨星中国股票型基金指数的涨幅相近。涨幅前三为:大成优选涨5.39%、基金科汇涨4.96%、瑞福进取涨4.61%。大成优选和基金科汇的上涨受益于较高的股票仓位,以及重仓于金融保险股的策略。

排除瑞福进取,封闭式基金当前平均折价率扩大至22.08%。瑞福进取溢价率当前为61.64%。折价率最高的三只基金是:基金景福(31.67%)、基金汉兴(31.36%)、基金普丰(31.01%)。折价率在30%以上的基金多达8只。