

■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

别指望养“基”赚大钱

◎阿鑫

和很多在去年才开始投资基金的基民类似,张大军选择投资基金是在完全不懂行的状态下开始的,对于里面的专业术语一直都不是很熟悉,仅仅是简单的申购、赎回。这一切的理由很简单,他并不打算靠买基金赚大钱,所以没有投太多的精力在里面。

见好就收

去年股市大热的时候张大军开始投身其中,和很多新基民一样,在此之前张大军并没有相关的投资经验,只是看着盘中红红绿绿的指数线来回波动很有意思,那个时候投资是最时尚、最热门的话题,张大军不希望自己错过那轮投资热潮。断断续续地投资了几万元在股市后,去年8月份的时候,张大军小尝了投资的甜头,只是他仅仅购买了嘉实稳健和华夏优势增长两只基金,投资的数目一直不多,盈利也有限。

今年年初,股市出现了明显的震荡和波动,大军见好就收,赎回了手头的全部基金。2月份时重新入市,一共投资了2万元,经历了4个多月的抗战,目前亏损20%,当问到时候会否择时补仓时,大军说道:“不会了,这个时候的基金市场就像无底洞,暂时不会有拐点的。”

小本投资抗跌

虽然张大军短短一年的养“基”经历算不上资深,投资的金额亦不算大,但是却代表了大多数



漫画 张大伟

新手基民的状态,他们每次选“基”都没什么根据,用大军的话就是:“平时很忙,主要还是以工作为主,没有太多时间关注基金,最开始的时候还热衷,小小地研究一下,后来走势不好了,就完全开始

乱选了,反正不准备用它赚大钱。”投资成本比较少,很多人都是抱着试试的态度入市,认为养“基”赚钱不是关键,爱好、新鲜是他们关注较多的东西。另外由于投资少,所以心态很好,比较乐观,就如张

大军告诉笔者的一句话:“我不准备赎回,这样的情况下赎回损失更多,虽然不知道以后的发展怎么样,但是投资不多,慢慢养着吧,而且每天看看大盘走势已经成习惯了,挺刺激的。”

■投资心得

阅读基金季报需把握五个方面的细节

◎清波

基金季报,尤其是二季度报告,对投资者进行基金的投资决策起着非常重要的作用。不仅因为其是一年之中的上半年投资业绩的总结,更是对全年的基金业绩起着桥梁作用。因此,分析基金季报应当有别于其它季报,以下五个方面的细节需要重点把握。

第一,证券市场持续震荡调整下基金的投资策略是否具有一定的灵活性。可以说,通过基金季报的披露,投资者可以看到基金为应对市场变动而做出的调仓行动,这是影响基金业绩的关键。因此,基金在仓位上表现出的灵活性,直接对基金本身的收益起着非常重要的影响。

第二,分析基金投资成败得失的客观公正性。尽管今年上半年的证券市场环境不佳,基金整体业绩状况不甚乐观,但并非所有的基金都是出现了大幅度的净值下跌,仍有一些抗跌品种表现值得投资分析和研究。投资者应当对这些品种能够跑赢大盘或者超越业绩基准的基金挖掘出来,只有这样,才能真正淡化对基金投资失败的认识,从而客观评价基金管理人的管理和运作基金的能力。

第三,挖掘影响基金业绩稳定的因素。对于投资者来讲,影响其业绩稳定的因素较多,但不外乎基金经理及投研团队的稳定性、持仓品种的稳定性、基金投资组合的稳定性,尤其是投资理念的稳定性。这对投资者投资情绪的稳定性起着非常重要的作用,是投资者在基金投资过程中不能忽略的。

第四,寻找个性化投资主题。不同的基金产品具有不同的风险收益特征,在资产的配置方面也是表现出很大的不同,从而呈现出一定的个性化。这也是避免基金收益差异化的主要原因。因此,投资者如何通过分析基金季报,对基金未来的表现进行展望,可以说是起着非常重要的作用。而基金的个性化资产配置,不仅是表现在个股上,更是表现在行业方面,需要投资者引起关注。

第五,基金风险控制环节的有效性。一只基金的业绩如何,与其风险控制能力密不可分,对于风险控制环节较多,其能够做到有效决策和执行,无疑会减缓基金净值下跌的幅度。可以说,对于季报中披露业绩下滑幅度较小的基金产品,无不与基金管理人的风险控制能力有关。投资者在寻找抗跌基金时尤其应当注意。

■汇添富基金答疑

什么是“上证基金通”

“上证基金通”就是利用上海证券交易所进行开放式基金认购、申购和赎回,也称为开放式基金“场内交易”。

以前,投资者购买不同基金公司旗下的开放式基金常常需要跨行、跨券商交易,给投资者带来很多不便。“上证基金通”最大的一个特点就是构建了统一的基金交易平台,投资者只要拥有沪市的股票账户或者基金账户,就可以像买卖股票一样买卖所有在上证基金通上挂牌的开放式基金,充分实现“一次开户,多样投资”。投资者只要在券商交易终端输入基金代码即可方便购买,并可以更方便、更充分地查询开放式基金信息,使基金投资更加轻松、高效。并且随着“上证基金通”平台上基金品种的进一步丰富和多样化,低风险基金品种的一一推出,投资者完全可以在此平台上进行资金中转。

目前,汇添富基金旗下汇添富优势精选基金、汇添富均衡增长基金、汇添富成长焦点基金、汇添富货币市场基金、汇添富增强收益债券基金、汇添富蓝筹稳健基金(现尚在封闭期,暂不能申购)等6只基金产品都已在“上证基金通”上挂牌,投资者可以很方便地购买到。

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

■开放式基金月评

小盘开基领涨

◎晨星(中国)王蕊

7月份开放式基金涨多跌少,晨星开放式基金指数上涨1.02%,股票型基金由于仓位偏高整体涨幅居前,指数上涨1.36%。涨幅居前的基金可以大致分为两类,一类是规模偏小的中小盘投资风格的基金,如中小创业板ETF、华富竞争力优选、富国天瑞强势,净值依次上涨8.02%、7.42%和5.86%。一类是股票仓位偏高的基金,华宝兴业旗下的基金7月整体表现居前,如先进成长、收益增长和动力组合。此外,不排除一些基金7月有加仓迹象,如鹏华旗下的行业成长和中国50,二季度末显示股票仓位分别是57.59%和66.04%,在同类基金中偏低,业绩表现居于前十,除了行业贡献外,增仓对业绩也有不可磨灭的作用。

晨星配置型基金指数上涨0.29%。积极配置型基金中,跌幅较多的基金是摩根士丹利华鑫基础行业、嘉实稳健和天治财富增长,净值依次下跌9.46%、4.14%和2.3%。涨幅较好的三只基金是长城久恒、嘉实成长收益和宝康灵活配置,净值依次上涨3.69%、3.06%和2.85%。保守配置型基金中,德盛安心成长是唯一一只净值下跌的基金,兴业可转债和南方宝元债券净值涨幅超过1%。

晨星债券型基金指数上涨0.38%,债券型基金悉数上涨。在股市上涨的背景下,前期股票持仓较高,跌幅较大的普通债券型基金过去一月净值上涨居前。

■封闭式基金月评

小规模封基逞强

◎晨星(中国)庞子龙

7月份,封闭式基金的折价率整体波动较小,平均折价率由月初的20%左右,缓步上升至24%左右。全月封闭式基金二级市场分化严重,小规模基金除基金裕泽外,全部上涨;而占主体的大规模基金除创新型基金外全部下跌。晨星中国封闭式基金价格指数全月下跌149.67点至4013.70点,跌幅3.59%,大、小规模封闭式基金价格指数完全相反,分别下跌4.09%、上涨3.29%。随着小规模封闭式基金到期日的临近,套利的确定性也更为明确,加上规模较小,这些可能是其最近一个月抗跌的主要原因之一。

月度价格回报实现正收益的,全为小规模封闭式基金,以及前期跌幅惨重的创新基金瑞福进取和大成优选。涨幅前三为:基金汉鼎涨9.08%、基金科翔涨4.26%、大成优选涨3.65%;跌幅前三为:基金鑫泰跌12.62%、基金鑫泰跌10.52%、基金丰和跌8.80%,跌幅都较大。全月封闭式基金成交总金额为123.57亿,与上月基本一致。

7月份,除基金天华外,封闭式基金净值全部上扬,涨幅前三为:基金汉鼎涨9.32%、大成优选涨7.79%、瑞福进取涨6.00%。

截至2008年8月1日,排除瑞福进取,封闭式基金当前平均折价率为24.15%。折价率超过30%的基金多达10只。