

Fund

■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

一个中学老师的投基故事

◎邓海欧

我是一名普通的中学英语教师,1982年出生,独生子女,也算80后的一员。在此,我想和大家共同交流一下我的投基故事。

我于2004年大学毕业,工作至今已有四年,我的性格也决定了我的理财观念,虽然我是80后的一族,但是受家庭的影响,我并非“月光族”,平时生活很简单,除了生活必需品外,很少购闲置物,从不看连续剧,只喜欢关注各种新闻,每月一千八百元的固定工资,每年奖金大概五千元左右,收入不算高,但是和父母住在一起,生活上不会花费太多钱。

我初次接触到理财是在大学三年级,也就是2003年,那个时候虽然没有理财这样的概念,但是实际已经在考虑这些事情了。当时我所在的城市刚开始取消福利分房,需要自己花钱买商品房,也是在那前后,几所大学的迁回,意味着大学城即将兴起,于是出现了很多新房子,当时我不在本市上学,偶尔回来时,很喜欢新盖的房子,于是产生了买一套的想法,虽然没有实现,但是一直在关注着,这也就是理财的萌芽产生。

真正着手理财是在2004年7月,当时中国银行在我的大学楼内设置了经营网点,我看到了门前贴着嘉实服务这支基金的招募广告,我印象深刻的记得它说从前的业绩能赚到每年20%以上,我想既然是在银行里做宣传,不会偏差得离谱吧,于是就请妈妈为我出钱来买这支基金,当时是第一次知道基金,妈妈不敢多投,只给我一万块,买完以后并没有如愿的猛涨,于是不敢再

看,加之那时妈妈为了帮助银行的朋友完成销售任务,也买了三只基金,德盛小盘、盛利精选和银华保本,分别投入了一万五、一万八和五万元。

一直到2006年这期间,想了好多的投资计划,都以失败告终,因为父亲是一个相对保守的人,都是考虑再三都行不通,看中了几处房产,也没有大手笔的买入,未免是一大损失,不过我的老师常说:不赔钱就是赢利。后来,我也觉得很有道理,这期间涉足过炒外汇,第一次接触K线,第一次看盘、看消息,但是还不会分析,只知道涨和跌,做外汇的过程中,因为自己不是很懂,又常有人干扰,所以只赚了一点点钱,不过对今后我看股票和投资基金提供了良好的基础。

2007年1至3月,是我投资基金最多的时间,几乎每隔几天就要去银行取钱,存钱,然后就买到各种分红或者拆分的基金,后来也分清楚基金公司有小有大,基金涨势有快有慢,就有选择地买基金,当时股票型基金业绩看好,于是我就选择大公司的股票型基金,中间也投资了几个混合型的基金,但是一直没有购买债券,2004年买的银华保本和平安发展账户也卖掉换成了股票型的基金。当时,我在交行的朋友,还有另一个合作的朋友都很担心,于是他们把手里的基金清仓,结果过完了五一,看涨又心疼,居然把手里的钱又全部买了广发小盘和宏利这两只,我没有跟着他们卖,我觉得基金不是总要倒来倒去的东西,而且我也相信基金公司的聪明和丰富的经验。

到了8月,股市回暖,我又把手里的钱投了一些基金,买完交银蓝



漫画 张大伟

筹,我便停止投入,继续观望,到了10月,股市冲破六千点,气氛很诡异,在喧嚣声中,那种奇怪的感觉又来了,感觉不平常,不乐观,当时正好要买车,于是我卖掉了嘉实策略,这只基金是1元买的,以1.8210的价格卖出,虽然它业绩不是特别突出,却依然很心疼,但是想要送给爸爸做礼物,也只能忍痛赎回,不过现在看来当时也算卖了个高点。

就算是一年整吧,我先后投进了从父母那里借来的94万元,在一年中,分很多批次买进了很多基金,11月开始还把自己和老公的工资每个月定投两千。

除掉9月以后买的20万元,之前的74万元本金经过两次阶段性调整,加上分红,总收益超过百分百。

回顾这一年的投基生涯,作为一个初涉理财世界的小人物,一方面很崇拜那些专家和大师,又对自己的收获抱以谨慎的态度,我明白如果不是赶上好的机会,像我这样的新手是不可能赚到钱的,这一年,我收获了一些财富,但更让我珍惜的是这样一次次历练,是这一年中通过观察和实践,对市场知识的了解更深,理财观念发生了根本性改变。

■投资心得

把握低净值基金投资的五个要点

◎清波

随着股市的不断下跌,基金的净值也不断创出新低,尤其是净值在0.5元以下的基金更是逐步增多。面对这样的一个低价基金的市场环境,投资者应当抓住以下五个方面的投资要点。

第一,低价不等于低成本。尽管目前的低价基金产品不断增多,但低价格并不代表基金的成长性值得期待。也可能会因为基金管理人管理和运作基金产品的能力不佳,而出现净值持续下跌的情形,这是需要投资者引起注意的。因为基金投资主要投资其未来,可以说基金成本的高低主要与基金产品净值的增长幅度有着直接的关系。因此,投资者是不是投资在基金成长的起点,对于投资者来讲是非常重要的。

第二,低价不是长期的低价。对于投资者来讲,理解低净值基金也应当摆脱基金短期净值的困扰,而运用动态的眼光,从长期来看基金净值的成长性。因此,暂时的低价并不代表基金一直保持低价,投资者应当用发展和动态的投资眼光来看待,才能对低净值基金有一个正确的认识。

第三,低价基金的分红应当慎

重。基金投资当年亏损,则不进行收益分配;基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益至少每年分配一次,但若成立不满3个月则不进行收益分配,年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成;基金收益分配后,基金单位资产净值不能低于面值;每一基金单位享有同等的分配权。这是基金分红的常规。因此,对于低价基金,尤其是低于面值的基金产品,投资者不应当对此类基金分红有更多不切实际的期盼。

第四,低价基金收益并非比高净值基金差。投资者了解一只基金的投资表现,总是以绝对的投资业绩来评判,这是非常片面的。可以说,基金的投资价值与否及创造的投资收益,需要运用动态的眼光,以未来基金净值的增长率来衡量。

第五,低价基金不是绩差基金的代名词。基金不是商品,其净值的质量高低是以基金管理人管理和运作基金产品的能力所决定的。而决定和影响基金管理人能力的因素较多,也难以进行具体的量化评定。诸如基金的品牌价值、基金的投资策略和方法、基金的选股思路等都是需要投资者关注的基本面。

■汇添富基金答疑

打新股债基有何突出优点

打新股的债券基金,与目前市场上其他打新股理财产品相比,具有四方面的突出优势:

第一,很多新股申购的理财产品一般只能参与网上申购,而打新股债券基金除了参与网上申购外,还能参与网下的申购配售,有望获取更高的新股申购收益。

其次,目前很多打新股理财产品一般都选择在上市首日出售新股。而打新股的债券基金可以充分利用基金管理人股票研究团队的专业能力,来合理把握参与申购的股票选择、新股上市以后的出售时机等关键环节,以实现新股申购预期收益的最大化。

第三,目前不少新股申购理财产品仅以参与新股申购作为唯一的投资方向,收益波动较大。而打新股的债券基金则兼顾债券投资和新股申购,在新股发行较少的时期加大对债券资产的配置力度,由此可以平滑收益的波动,为基金持有人获取更高和更加稳定的收益。

最后,目前不少打新股理财产品都会在中购利润中提取较高的手续费,而打新股债券基金通常不参加中购利润分配,仅在每年提取较低的管理费用,对于投资期限较长的基金持有人而言,具备一定的成本优势。

汇添富持有人与全球健儿
共享激情时刻

客服电话: 400-888-9918
网址: www.99fund.com

汇添富基金
China International Asset Management

■开放式基金周评

债券基金小幅上涨

◎晨星(中国) 厉海强

上周,晨星中国开放式基金指数下跌2.35%,股票型和配置型基金下跌较多,而债券型基金则略有上涨。

晨星中国股票型基金指数下跌2.97%,已经开始连续公布净值的205只晨星股票型基金中,成立时间超过3个月的201只基金全部下跌,而成立时间不到3个月的4只新基金则有涨跌,应该是仓位较低所致。股票型基金中,受市场行情影响,单周下跌较多的基金基本上都是仓位较重或者重仓股严重下跌的基金。

晨星中国配置型基金指数下跌1.92%,跟股票型基金类似,仓位和行业配置造成了各基金的业绩分化。51只晨星积极配置型基金中,除几只新基金外,今年以来排名居前的几只基金如博时平衡配置、华夏回报和嘉实增长继续其良好表现,单周跌幅小于0.9%,其中前两者2季度末的仓位都不到40%,而嘉实增长尽管仓位较高,但在行业配置上比较有特色。金鹰和华宝兴业旗下分别有两基金跌幅在4%左右,主要为较高的股票仓位(超过60%)和部分重仓股下跌严重所致。保守配置型基金的情况也比较类似,中万巴黎盛利配置最近1周及今年以来的业绩都领先于同类基金,但最近两年则较为落后,应为其一贯较低的仓位所致。

晨星中国债券型基金指数上周微涨0.05%,54只普通债券型基金中,除几只只有股票持仓的基金如长盛中信全债和诺安优化收益等略有下跌外,43只基金上涨,涨幅最大的为0.24%。短债基金嘉实超短债上周微涨0.09%。

■封闭式基金周评

封基净值全线告负

◎晨星(中国) 庞子龙

晨星中国封闭式基金价格指数上周下跌81.56点至3627.52点,跌幅2.20%,大、小规模封闭式基金价格指数分别下跌2.14%、2.97%。

上周成交总金额为17.36亿元,略高于前一周。全周封闭式基金平均换手率略有回升至3.14%,瑞福进取的周换手率也回升至10%以上,为10.70%,仍为换手率最高的品种。

上周仍有5只封闭式基金价格回报为正,较有代表性的是涨幅2.99%的基金裕泽,该基金今年以来业绩较差,但近一个月以来净值非常抗跌,很可能是低股票仓位所致。跌幅前三的基金为:瑞福进取跌14.93%、基金久嘉跌7.95%、基金开元跌6.30%。

上周封闭式基金净值无意外地全线告负,平均跌幅为2.57%。跌幅前三为:基金开元跌7.91%、基金鸿阳跌4.86%、基金汉鼎跌3.97%。

排除瑞福进取和基金科汇,封闭式基金当前平均折价率比前一周略微减小至24.64%。瑞福进取折价率比上周大幅缩减至42.86%,因价格跌幅巨大所致。折价率最高的三只基金是:基金景福(35.00%)、基金汉兴(34.10%)、基金同盛(33.72%)。折价率在30%以上的基金仍有16只,仅比前一周减少一只。