

Fund

■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

养“基”如交友

◎阿波

在我对基金懵然无知的时候,理财离我很遥远,可望而不可近。我以为那只是金融专业人士或者富有阶层的事情,跟我们无产阶级搭不上边。但我还是像寻求意中人一样虔诚的寻觅着,期盼着有一种方法可以让我们有限、暂时不用的辛苦钱达到保值乃至增值的目的。试着了解过其他的投资渠道,投资房地产门槛高,不是几个小钱可以摆弄;炒股嘛本来也是一种选择,2006年以来的牛市很多人都赚到了钱,听得人心痒痒的,但在浩瀚、诡异的股海前还是有点自知之明,凭我那点旱鸭子的水性是经不得海浪的折腾;购买债券之类的好像不痛快,马拉松一样跑累人,回报又不诱人。哎!难伺候啊,谁叫咱没实力没本事。

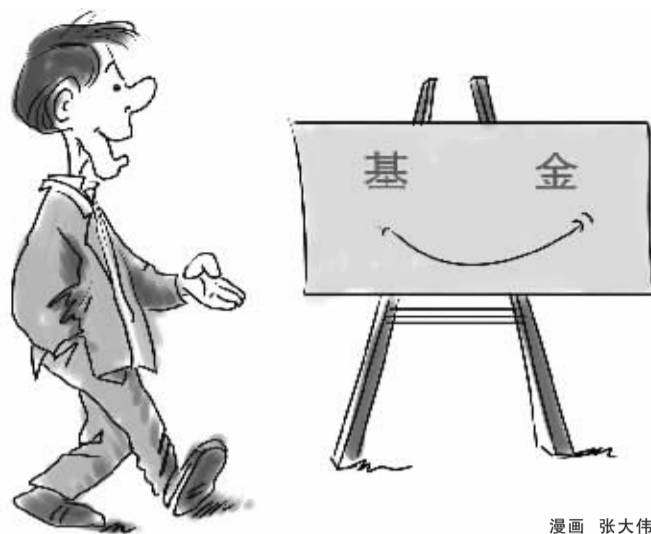
直至她出现在我的生活和视野里,像电视里的剧情男女一见钟情,一下就触动了我等待已久的心弦,尽管很多经济界知名人士已在善意的提醒“基金有风险,投资需谨慎”。如同一个淳朴少年邂逅了自己心仪的女子,心花怒放。哪能听的进旁人说:那个女孩的性格和过去你都还不了解,你们这样发展太快了。事实证明这是一段奇妙又不错的缘分,虽然少年和女子的将来还要时间检验,起码到现在他们是用心和幸福的。

的确基金入门条件低,有专业的团队帮你打理,风险相对股票平稳点,不用自己整天盯着大盘看得眼花缭乱,还是晕头晕脑找不着北的情况下就可以分享资本市场发展的成果,到那里找这样适合自己的理财途径,人家炒楼或炒股票,一年赚几十万——几百万的,屡听不鲜。羡慕啊,羡慕。适合你吗?难讲。我以为恋爱和理财一样适合自己的才是好的。

当我不知不觉真正与基金结缘的时候,上证综指已是2800点左右了,市场上开始担忧的声音已经很多了,大盘在2007年的1-3月份的时候就震荡了2个多月才开始真正站稳在3000点上。而我第一次在银行里购买基金是2007年1月17日,我当时并不知道基金还有前端和后端收费之分,分红有现金分红和红利再投资的选择,以至于分红的方式都是后来再修改的。可见有多无知和感性。难怪有识之人和政府有关部门呼吁,大量缺乏金融基本投资常识和风险意识的人进入市场,为市场也为自己堆积了更多的风险。所幸我们选择的是基金,有专业的团队担当,并且在现实允许的情况下,我们准备得住行情低潮的寂寞和获利套现的诱惑,中长期持有。

买入基金后,对金融资本方面的关注就成为日常的功课了,习惯在睡前和有空的时候看看当日的行情和新闻,并且设计了一份表格用以记录她的变化成长,俨然成了一种乐趣和寄托。在初期观察的时候比较吸引我眼球的是华夏大盘、广发小盘和华夏平稳增长等几只基金,那时我对“定期定投”的方式已经闻了一点,觉得这是一种强制储蓄的懒人理财方法,不同时段无论高低固定地持续买进既分摊了风险又有效地利用了闲散资金,更重要的是为将来的生活做了相应的储备。

购买基金有时跟跟人相识一样讲究缘分。华夏大盘是我一直看好的基金,看着她一路领跑,英姿飒爽,仰慕又有点胆怯,但我决定不畏她的价位走向她的时候,她却已停止申购关上心门了,遗憾到现在。广发小盘和华夏大盘一样是我从最初开始就留意的基金,但由于多种原因磨蹭着,2.3



漫画 张大伟

个月就过去了,直至4月19日那次大盘调整,才带着一种跌时购进合算的阿Q心理予以完成心愿。

在比较购买方式的时候,“定期定投”是一种不错的选择,但我发现如果申购基金方便(如网络申购)跟上班不冲突的话,事实上自行选择在每个月行情波动低位的时候购进比“定期定投”的方法还主动、灵活,可以尽量做到一个月中的低位时买进,相对能降低些成本,当然这个你得每天花时间观察大盘走势,并且坚持你的投资方式。如果行情是一路曲线走高的话,即使你能在每个波段的低位把握住申购机会,也不及你在最初的低位时购进合算,当然这是一次性的投资方式,开始说的两种是陆续的长期投资方式,各有千秋和利弊,视个人的实际而定。

接触基金的时间不久,有趣的事情和心情体验却不少。去年4月19日行情下调的那天下午,我在银行里排队准备买进一点基金,想捡个价位上的便宜,在我前面的一位男同志却告诉银行里的工作人员把他账面所有的基金抛掉,我听见银行里的人跟他讲,今天跌了你赎回不是不划算吗,那个人讲今天一跌,肯定还有跌几天的,我先赎回再算。在我告诉银行里的人我要买进基金的时候,我看到正

要离开他脸色变了一变。那一刻他应该有在想他刚才自己的做法是否正确。对于我们大多数初涉金融市场的小基民来讲,见好就收当然是一种稳健、可取的做法,特别是股票指数高企、不断创新高的时候,但市场一旦风吹草动就草木皆兵,恐慌性的大量抛售,引起连锁性的基金赎回潮,可能最终受损失的是我们投资者自己。基金过量的赎回,迫使基金公司要卖掉手头持有的长期优质股,以应付短时间的现金需求,而基金公司又要花更高的成本去优化投资组合,势必会影响它整体的收益。有人讲购买基金就像做人交朋友一样,今天看这个人红跟他套近乎,明日看他有点动静就生怕受牵连退避三舍,跑去跟另外一个人打得火热,这样相交朋友怎能知心,怎能获得人家的友情?我觉得形容蛮为贴切。在我关注的几只基金当中,也许某几天其中一两只表现出色些,另外的相对逊色些,但总的平均来看,始终是你追我赶相差很少。去年1月底买的一点华夏平稳增长,没几天就碰上它拆分,3月份这段时间因为刚拆分的原因,她的走势明显弱于其他基金,但4.5月份她就后劲十足的赶超上来,所以我的一个体会:基金如交友,认准了就要用心长期交往,朝三暮四始终得不到便宜。

■投资心得

避免基金被套五大良策

◎清波

购买基金后,寄希望于基金净值净值能够持续增长,这是大多数投资者的美好愿望。但在具体的基金投资过程中,实现这一目标和愿望的前提是基金不被套牢。为此,还需要投资者掌握避免基金被套的五大良策。

第一,不盲目抢反弹。基金是一种理性的投资行为,更是一种理财行为,需要投资者结合自身的经济状况和风险承受能力做出相应的安排。而不是一种冲动性的投资。尤其是目前证券市场出现了持续性下跌行情,未来的市场反弹机会较多,有些可能是一触即发。但反弹不等于反转,未来市场不确定的因素仍较多。整体弱市行情下投资基金仍会存在套牢的风险,是需要投资者引起注意的。

第二,净值波动幅度较大的基金容易套牢。尽管基金净值剧烈波动能够从一定程度上为投资者带来一定的短期套利的机会。但也容易因为基金净值的不稳定而出现套牢。因为基金是一种专家理财产品,申购赎回除了要支付一定的手续费,而且还会因为时间的限制,而使投资者短期套利计划难以实现,从而因为频繁操作而导致套牢。

第三,绩差基金的套牢只能通过基金转换而解决。投资者选择基金产品投资,第一次选择的基金产品并非就是最优的基金

产品。因为基金的业绩表现不佳,其净值总是落后于同行业基金的表现,从而低于投资者的收益预期而出现套牢的现象,这是需要投资者加以引起注意的。因此,在选择基金产品前,评估基金管理人及其旗下基金的表现,对于防止基金套牢将会起到积极作用。同时,对于表现不佳的基金产品应当在第一时间进行及时转换,从而赢取基金投资的宝贵时间。

第四,及时转换思维,动态看待基金的业绩表现。基金的净值不可能永远保持不变。投资者在进行基金产品时,应当运用动态的眼光看待基金的未来表现,既要看到基金净值增长带来的喜悦,也要能承受基金套牢带来的投资压力。尤其是基金套牢产生的投资损失。因此,运用发展的眼光看待基金的增长,有助于培养投资者良好的投资理念,从而做到从容投资。

第五,对基金管理人的非常态投资行为产生的净值波动应当慎重。近期,伴随着证券市场的震荡调整,基金管理人不是陷入“停牌门”就是陷入“定增门”,可以说是生不逢时。但也凸显出了基金管理人资产配置上的“软肋”。因此,如何构筑稳定的资产配置组合,有效化解基金投资的风险,对于基金管理人来讲也是非常重要的。尤其是对于“静态”的基金(净值在一定时期持续不变)、换手率高的基金、基金经理变动频繁的基金等都应当引起投资者的注意,也是最容易形成套牢的主要原因。

■汇添富基金答疑

买基金是否要看指数

投资者首先要明确,买基金应该是一种长期投资行为,是将自己未来一段时间内不会急用的闲置资金拿去投资,而作为长期投资,指数高低不应成为购买基金的一个障碍来看。

如果您对中国股市及经济发展的长期趋势看好,就可以安心持有基金,而不必过于关注指数。另一方面,连世界顶尖投资大师都承认,市场是不可预测的,作为个人投资者,想要把握股市指数的变化,其实是一项近乎“不可能完成的任务”。

对于积极管理的股票型基金来说,其业绩表现与指数变动不会是完全一致的。只要基金能不断发掘并持有具备持续增长潜力的优质股票,基金就有可能取得超越大盘的业绩表现。仅仅以指数的涨跌来作为买入基金的标准,是缺乏投资依据的。

基金是一种长期投资的理财方式,个人投资者无需多花心思去判断现在的指数和基金价格到底是高还是低。只要您赞同基金公司的投资理念,并且对中国经济的持续增长有信心,那就没有必要刻意选择投资基金的进入时点。

汇添富持有人与全球健儿
共享激情时刻

客服电话:400-888-9918 汇添富基金
网址:www.99fund.com

■开放式基金周评

偏股基金下跌较大

◎晨星(中国) 厉海强

上周晨星中国开放式基金指数下跌1.59%,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2.01%,已经开始连续公布净值的205只晨星股票型基金中,没有基金上涨,而建仓期未几的新基金下跌最少,应为仓位较低所致。上周跌幅较大的基金一般都是仓位较重,或是重仓股下跌所致。

晨星中国配置型基金指数下跌1.46%,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,已满建仓期的基金中,今年以来排名居前的几只基金如易方达平稳增长、博时平衡配置和华夏回报上周继续其良好表现,三者的周跌幅分别为0.15%、0.49%和0.72%,三基金的共同特点是仓位较低,2季度末的仓位都没有超过45%。由于较高的股票仓位以及在石化和公用事业两个板块上的高配置,摩根士丹利华鑫基础行业上周下跌4.24%,是积极配置型基金中下跌最多的。

晨星中国债券型基金指数上周微涨0.13%,54只普通债券型基金中,只有银河银联收益和鹏华普天债券-A两只基金略有下跌,跌幅分别为0.64%和0.09%,应是两基金的股票持仓所致,上涨最多的中信稳定双利涨了0.53%。短债基金嘉实超短债上周微涨0.07%。

■封闭式基金周评

封基折价率缩小

◎晨星(中国) 王蕊

上周,晨星封闭式基金指数全周以2.71%的涨幅收官。涨幅居前的三只基金分别是基金通乾、景福和同盛,价格依次上涨7.65%、6.95%和6.1%。这三只基金均为前一周折价率超过30%的基金。

过去一周,封闭式基金平均净值跌幅为1.7%,整体表现好于晨星股指,其表现相对抗跌的原因是其股票仓位的限制。除创新型封闭式基金不受20%国债的限制,其他封闭式基金契约规定投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%,这也是封闭式基金在净值方面会表现出稳健的特征。上周跌幅较少的三只基金是久嘉、银丰和裕泽,净值回报率依次是0、-0.56%和-0.62%。

从成交金额来看,33只封闭式基金整体的交投相对前一周活跃,上周共完成21.27亿元,较前一周上涨23.22%,小规模基金交易较为频繁,基金科翔、汉鼎的成交金额相对前一周大幅攀上196%和153.66%。

折价率方面,价格上涨,净值下跌导致封闭式基金整体折价率进一步缩小。除瑞福进取外,其他封闭式基金的平均折价率为23.19%,较前一周有所下降。瑞福进取溢价大幅提升至53.87%,主要是其价格上涨所致。折价率超过30%的基金个数锐减至6只。折价率最大的三只基金是普丰、景福和金鑫,依次折价31.1%、31.02%和30.85%。