

■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

在投基中学会理财

◎文可馨

基金投资的赚钱效应使人们的眼光都聚积在“理财”这个新兴话题上,她可是今年的热门话题。如何理财,即怎样合理规划自己的资金,选择不同的投资方式,可使我们的投资收益大相径庭。

说起我的理财故事,要从2001年开始,就在这一年的6月份我的一张定期存单到期了,该怎样投资呢?股票投资风险大,本金不安全,收益不确定,不行;国债投资风险小,本金安全,但收益太少,也不合适。机会终于来了,2001年9月21日,中国第一只开放式基金“华安创新”诞生了。她的诞生,在证券市场可是具有划时代的意义。基金作为“集合资金,专家理财。”的投资产品,该是不错的选择,于是决定认购这只基金。从此,也拉开我理财生活的帷幕。

自从购买这只基金后,各种媒体有关的理财知识成为我关注的焦点,各种基金公司举办的理财讲座也留下了我的身影。在听好讲座的同时,我还认真做好笔记,并将她积极地运用到投资决策中。“华安创新”使我认识了股票型投资基金。其实,基金可是一个庞大的家庭,不仅有股票型的,还有风险较小的债券型的,货币型基金,另外还有ETF和FOF(基金中的基金)。

为规避证券市场风险,在配置股票投资基金的同时,还应配置适量债券型基金,为保持资产的流动性,货币型基金也是不可缺少的。这样,可以分散风险,使我们的投资收益更有保障。

在投资过程中,我也时刻关注市场新的投资产品的出现,“工银



漫画 张大伟

红利”作为创新型的开放式投资基金,于2007年7月16日正式问世了。他是一只集合开放式和封闭式基金优点于一身的创新型基金,在基金建仓时,为给投资者创造更多收益,基金规模是封闭的。另外,在满足分红条件的情况下,一年分红不少于4次。这样一来,我们的投资更有保障。于是,我认购了5万。2007年11月,“工银红利”首次分红,在短短的4个月时间,我收获了近千元的收益,让我尝到投资的甜蜜,更增加了我投资的信心。为将有限资产进行投资,制定

预算是必不可少。以前,每个月我并未合理安排生活,刚发薪水的时候,好吃的,好玩的我都不放过,到下半月时,到母亲家“蹭饭”的日子开始了,每个月都重复这样的历史。投资基金使我彻底改变了以前的生活模式。首先,我将日常开支划分为衣、食、住、行四大部分,在此基础上划分明细科目,每个科目都制定一个基本标准,没有特殊原因,每月消费不得超出标准,每月月底还要进行汇总,并分析收支情况。这样一来,我就有相对充足的资金进行投资。在理财生活中,我也深刻体会了投

资的概念,所谓投资,也就是为获取未来收益而放弃的现实利益。实际上也可以理解为一种机会成本的放弃。

经过了几年理财生活的历练,不但使我的资产有了丰富的收获,同时我也建立起正确地金钱观,金钱是我们达到人生目标的手段,但不能将手段变成目标,而一味追逐金钱。不要成为著名作家果戈理小说中的守财奴——欧也尼·葛朗台。为早日实现财务自由的境界,理财从现在开始吧,她将带给你意想不到的丰硕成果!

■投资心得

采取灵活投基策略应对弱市



◎清波

弱市行情下,基金净值出现下跌。这时,无论是持有基金份额的投资者,还是持币者都因为未来市场的不确定性选择了观望。在目前市道下,基金投资者该采取怎样的策略来应对市场,已显得非常重要。

第一,持有债券型基金及货币市场基金的投资者,应考虑基金转换。目前经过市场的持续性下跌,证券市场的系统性风险已经得到了一定程度的释放,股票的投资价值已经显现,杀跌已显不够理性。而这正是证券市场未来转机的条件。因此,将低风险的债券型基金及货币市场基金转换成低成本的股票型基金,将会从未来的市场转机中得到更大的投资收益。

第二,股票型基金补仓而不是减仓。由于股票型基金的净值增长与

证券市场的关系密不可分,也造成了证券市场环境变化对股票型基金净值产生的重要作用。因此,在弱市行情下,股票型基金的仓位已经很低,投资者已没有杀跌的必要。伴随着证券市场的反弹或反转,股票型基金的净值随时面临着上涨的机会,这是需要投资者加以引起注意的。因此,弱市行情下不但不是股票型基金减仓的时机,更是补仓的最佳时期。

第三,为优化投资组合进行的基金品种减仓调整是必要的。投资者构建的投资组合伴随着市场环境变化,总会存在偏离投资目标和计划的情形,尤其是当基金的表现发生变化时,更应当对投资组合进行调整。而这时就会涉及对基金产品的调整。而这种调整完全是从优化基金投资组合的角度考虑和出发的,这种优化组合进行的基金品种调整应当受到支持。

第四,货币市场基金可以随时进行增减仓。这是由货币市场基金的投资优势和特点所决定的。这种免申购费用的模式,极大地促进了资金的流动性,成为一种随时进出的基金产品,而成为投资者的选择。因此,手中持有货币市场基金的投资者应尽可能利用其流动性特点,为自身的投资理财服务。

■汇添富基金答疑

怎样才能构建一个合适的基金组合?

构建基金组合的第一步,应根据个人风险承受力设定一个较为明确的投资目标,并选出三至四只业绩稳定的基金作为组合的核心部分。股票基金和股债混合基金作为组合核心,其配置将决定组合的长期表现。但要记住债券基金和货币基金也应适当纳入组合配置以求有效降低组合风险。

在确定核心组合时,要特别注重基金业绩表现得长期稳定性而绝不是短期突出表现。通常而言,那些屡获大奖、口碑很好、费率合理、基金经理连续任职较长、投资策略清晰和易于理解、数年内平均回报率持续较高的基金,应当成为组合的首选。另外,在确立核心组合之后,不妨适当再考虑买进一些主题基金、行业基金,以实现基金投资的多元化并增加整个基金组合收益的可能性。

在构建基金组合时,切记非同质基金的分散度远比基金数量更重要。假设一个组合有五只基金但全为股票型,则显然过于激进也难以达到分散风险的目的;或者一个股票基金和混合基金的组合,其投资标的都为大盘蓝筹股或成长型股票,风险同样较高。此外,基金组合固然强调稳定,但并非一成不变。市场风云变幻,投资者应及时调整才可能满足既定预期收益与风险程度的要求,从而进一步分散风险,提高收益。

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 Universal Asset Management

■开放式基金周评

股基跌幅超 11%

◎晨星(中国)研究中心 厉海强

上周晨星中国开放式基金指数下跌9.47%,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11.63%,已经开始连续公布净值的205只晨星股票型基金中,所有基金全部下跌,由于仓位较低,几只新基金继续延续着较小的跌幅。受股票市场下跌分化影响,上周下跌幅度较小的基本上都是仓位相对较轻以及在大跌板块上配置较少的基金,如摩根士丹利华鑫资源优选,2季度末的股票仓位只有47.70%,几个大跌板块上配置最高的采掘业也只占到了净值的6.34%。

晨星中国配置型基金指数下跌8.62%,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,天治财富增长上周跌幅最少,其2季度末的股票仓位只有27.62%。今年以来排名居前的几只基金如博时平衡配置、易方达平稳增长和华夏回报上周继续其相对良好的表现。

晨星中国债券型基金指数上周微涨0.2%,54只普通债券型基金中,有11只基金下跌,应是这些基金的股票持仓所致,银河银联收益和长盛中信全债两只基金周跌幅超过了0.5%,而上涨最多的中信稳定双利涨了0.47%。短债基金嘉实超短债上周微涨0.08%。

■封闭式基金周评

封基大幅下挫

◎晨星(中国)研究中心 庞子龙

上周,晨星中国封闭式基金价格指数全周暴跌279.76点至3468.06点,跌幅7.46%,大、小规模封闭式基金价格指数分别下跌7.95%、1.02%。小规模封闭式基金中有三只处于停牌状态,使小规模封闭式基金价格指数跌幅较小,但停牌品种复牌后有一个市场迅速重新定价的过程。

上周成交总金额为13.81亿元,与前一周期相差不多,但从7月份开始,封闭式基金的交投就处于下降趋势。全周封闭式基金平均换手率为2.68%,瑞福进取的周换手率仍然保持在10%以上,为13.73%,仍为换手率最高的品种。

上周封闭式基金价格回报全线告负,抗跌性较好的是跌幅1.42%的基金裕泽,其他品种跌幅都较大。跌幅前三的基金跌幅都超过了10%:基金通乾跌12.05%、基金安信跌11.35%、基金科瑞跌10.31%。

上周封闭式基金净值无意外地也全线告负,平均跌幅为5.95%。跌幅前三为:瑞福进取跌10.11%、基金科瑞跌7.66%、基金开元跌7.80%。

排除瑞福进取和三只停牌的品种,封闭式基金当前平均折价率为23.86%。瑞福进取溢价率大幅上升至68.64%。折价率最高的三只基金是:基金通乾(31.86%)、基金同盛(31.17%)、基金普惠(31.00%),折价率在30%以上的基金仍6只。