

Fund

■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

与基金共同走过的日子

◎文可馨

自从2000年参加工作之后,我便有了一些存款,那时我最爱跑银行,除了储蓄之外,我经常留意一下有没有其他的一些理财产品,能让自己存的钱不断升值。2004年5月的一天我到建设银行,工作人员给我发了两份基金招募宣传单,一份是国泰金马基金,一份是博时精选基金,因为以前在网上偶尔看过一些关于基金方面的资料,知道基金是一种不错的理财产品,经过一番考虑使用自己的一部分存款各买了一些。那时候对基金和股票之类的东西几乎完全不懂,于是我到书店买来一本关于如何投资基金的书开始研究起来,才知道股票是怎么回事,基金公司是如何运作的,基金的分类有哪些等等,一开始对自己买的基金充满了信心,时常在网上看一下基金净值,不过那时并不知道股市正在走熊,看着自己的基金长期趴在一元面值不动,偶尔还跌去几分钱,不禁慢慢失去了兴趣,虽然没有把基金赎回,也懒得去过问了。

一晃到了2006年9月份,听周围的同事说最近股市走牛,基金净值也涨了很多,我跑到银行把自己的基金赎了回来,一算账,加上分红竟然赚了一万元,心里真是美滋滋的,正应了一句老话:守得云开见月明。看来专家说得不错,基金真是一种长期投资理财产品。这时我不禁想把自己的钱都拿出来作基金投资,可是以前买的基金长期趴着不动,甚至下跌的风险也让我有些犹豫,毕竟自己对基金还了解太少,不敢贸然行动,只是在原来的基础



漫画 张大伟

上追加了一点资金。

年底恰逢华夏基金公司的基金经理到本地作投资策略报告会,我有幸聆听了专家的演讲。报告会上,基金经理对中国经济的发展、股权分置改革的进程等内容作了深入细致的分析。听完这节课,我的眼前豁然开朗,更增加了投资基金的信心。在大笔进行基金投资前,我又恶补了一番基金课程,上网深入了解了各家基金公司的实力和投资风格,基金的评级情况,选定了华夏、上投摩根、华宝兴业三家基金公司的基金作为重点投资对象,为自己设计了一个稳健型的投资组合:以混合型和平衡型基

金为核心资产(如华夏红利、宝康灵活配置、上投双息平衡),适当配置股票型基金(如华夏大盘精选、上投中国优势、华宝兴业先进成长),少量配置债券型基金(如华夏债券、宝康债券),这样的组合做到了攻守兼备。

我的投资组合在2007年的行情当中充分享受了股市走牛带来的丰厚收益,基金净值已经实现翻倍增长,周围的同事在我的带动下也纷纷学习基金知识,购买基金,都获得了不错的收益。前不久回老家,给老爸购买了一些低风险的债券型基金,给我姐做了一个定期定额投资计划,为小外甥将来上大学作准备,通过基

金投资与亲人和朋友共享财富增值的快乐,不愧为人生一大乐事。

几年基金投资经历,让我在积累财富的过程中投资理念也逐步走向成熟,总结一点经验与大家共享:1、投资基金前对投资的对象要做深入的了解:基金公司业绩如何,基金风险有多高,投资标的有哪些,都是重点了解内容。2、设计投资组合很有必要,要兼顾风险和收益的平衡。3、乘年轻时要及早进行理财,积小财富为大财富,才能快乐享受人生(定投基金是工薪阶层不错的选择)4、基金绝对是长线投资,把钱交给你信任的基金公司,轻松享受财富增值的快乐吧!

■投资心得

基金净值反弹减仓七个前提

◎兰波

投资者购买基金产品后,出现了净值低于购买时价格的情况,即出现了基金“套牢”。由于基金与证券市场具有一定的关联性,证券市场的反弹行情常常引起基金净值的上涨,从而缩小投资者亏损程度。于是,对于急于解套的投资者来讲,证券市场反弹就成为其减仓的重要机会。笔者认为,投资者利用基金净值反弹减仓还需要具备以下七个前提。

第一,持久的反弹才有利于投资者减仓。基金不同于股票,申购赎回机制制约了其流动性。因此,投资者利用证券市场的一至两天的反弹行情,并不能达到减仓的目的。

第二,股票型基金及指数型基金是合适的反弹减仓品种。目前的基金产品众多,并非每只基金都具备证券市场反弹而减仓的条件,尤其是对于纯债基金及货币市场基金,基本上不受证券市场的影响,投资者进行证券市场反弹减仓时应排除在外。

第三,反弹减仓应当结合自身的抗风险能力。尽管证券市场反弹为投资者进行股票型基金等减仓提供了机会,但并不是所有的投资者都需要进行减仓。减仓必须是在基金的基本面发生变化,基金的历史业绩持续表现不佳,基金的亏损超出了投资者的抗风险能力的前提下进行,而不是利用证券市场反弹进行基金产品的频繁套利操作。

第四,反弹减仓应结合投资者的投资目标和计划。投资者在进行基金产品投资时,均会结合家庭经济状况及自身的投资

兴趣和偏好,制定一定时期内的基金投资目标和计划。当投资者的投资目标和计划已经完成,并且满足了投资者短期收益预期的需要,投资者可以利用证券市场反弹的机会进行减仓,从而及时锁定投资收益。

第五,反弹行情的性质决定投资者反弹减仓的比例大小。反弹行情与反转行情对投资者进行投资决策产生的作用是完全不同的。投资者利用反弹行情进行减仓时,应当谨慎操作,并依据市场反弹的时间和空间进行判断,适度减仓,避免因出现反弹行情演变为反转行情时,因为减仓过快而出现踏空风险,这是需要投资者加以引起注意的。

第六,反弹减仓应考虑投资组合的稳定性。当投资者因构建投资组合品种的持仓比例发生变化而进行减仓时,应当考虑到基金投资组合的稳定性,不宜进行大规模的仓位调整。而是应当具有一定的针对性,尤其是应当结合投资者核心组合资产的变化做相应的调整。

第七,减仓与补仓应结合起来进行。基金减仓与补仓尽管是两种截然相反的操作行动,但二者之间并不矛盾,在投资者投资基金过程中,尤其是在利用证券市场反弹进行减仓过程中起着积极作用。即投资者不必将基金赎回后落袋为安,而是应当充分利用证券市场反弹的机会,进行基金产品的重新调整和布局,保留优质基金,摒弃表现不佳的基金,充分利用基金管理人的转换基金的功能,在有效降低基金投资成本的情况下捕捉基金产品的投资机会。

■汇添富基金答疑

基金定投有什么优势?

基金定投作为理财方式具有以下几大优势:

其一,可以分散风险、降低平均成本。基金定投意味着每个月只需在固定时间投入固定的金额即可,不需要客户再进行人为的判断去费力选时,择机入市。如果基金净值高,买的份额数就会少些,反之则买的份额数就相应多些。基金定投旨在通过长期投资来摊低投资成本,同时也有效避免了一般投资人常患的“追涨杀跌”、“高吸低抛”的毛病。

其二,聚沙成塔,月积年累,生财有道。基金定投可以让投资者预先量入为出地设定投资预算,每个月固定经由银行账户自动转账投资,让投资者自觉养成强制定期投资的好习惯,从而有可能在将来收到“小钱变大钱”的理财效果。

其三,可以小额投资,投资门槛低。很多基金公司每月“定投”的申购下限放宽到了区区两三百甚至一两百元,即使低收入者同样能够轻易介入。

其四,手续简便,只需办理一次性手续,以后每期扣款均可自动进行,真正省心省力。

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

债基一枝独秀

◎晨星(中国) 钟恒

在股市大跌,而债市迅速拉升的背景下,上周晨星中国开放式基金指数下跌7.86%。股票型基金指数下跌10.45%。股市大跌无疑使相对被动操作、仓位相对较高的指数基金整体受挫严重,绝大部分跌幅超过14%。上周仓位较高、重仓采掘、金属非金属、金融行业的主动型基金跌幅较大。如光大保德信量化核心除仓位较高外,其重仓的金融、能源、金属类个股上周受重挫令基金跌幅领先。另外,部分今年以来表现不错的基金,如交银稳健和华夏成长重仓的能源股拖累基金表现明显,其中交银稳健在9月底有加仓痕迹,不难理解其上周表现欠佳。

配置型基金指数下跌6.54%。与股票型基金指数跌幅差距有所拉大,显示债券的升幅缓解了配置型基金跌幅。上周表现较好的除了一批新基金外,股票仓位较低且债券持有比例较高的基金表现靠前。例如,天治财富增长、易方达平稳增长、博时平衡配置等跌幅小于5%。在保守配置型基金中,除中万巴黎盛利配置有0.05%的涨幅外,其余有不同程度的下跌,其中招商安泰平衡和泰达荷银风险预算跌幅超3%。

债券型基金指数过去一周上升1.61%。债市的畅旺令上周债券型基金全线上涨,大部分收益在1%以上。其中,交银施罗德增利债券和广发增强债券涨幅超过3%。而嘉实超短债上周也有0.49%涨幅。

■封闭式基金周评

封基价跌量减

◎晨星(中国) 庞子龙

封闭式基金在上周略为恐慌的行情下,颓势尽显,成交量较前一周大幅减少50%以上,平均折价率显著上升,打破前期的均衡状态。只要市场持续震荡,封闭式基金的交易量很可能持续下降,不排除封闭式基金折价率持续缓慢扩大。

晨星中国封闭式基金价格指数上周大跌348.72点至3168.98点,跌幅9.91%,为7月份以来单周最大跌幅。上周成交总金额仅为16.62亿元,比国庆前一周大幅下降,全周封闭式基金平均换手率为3.46%。

上周封闭式基金价格回报全线告负,基金裕泽、基金兴华两只在三季度较为抗跌的基金上周价格跌幅较小,但上周基金裕泽出人意料的巨大净值跌幅很可能会改变其抗跌性;跌幅前三的基金为:瑞福进取跌15.38%、基金同益跌14.19%、基金景宏跌13.68%。

上周封闭式基金净值全部下跌,平均周回报为-8.98%。跌幅前三为:瑞福进取跌16.23%、基金泰和跌11.61%、大成优选跌10.71%。

排除瑞福进取和两只停牌的品种,封闭式基金当前平均折价率已迅速扩大至25.91%。瑞福进取仍保持高溢价状态,溢价率为86.51%。折价率最高的三只基金是:基金普丰(35.32%)、基金景福(33.99%)、基金通乾(33.84%),折价率在30%以上的基金有10只。