

■ 基金故事

理财之路 赢在早走一小步

□余文彪

认准目标 百折不回

我从来没见过经常移动的树,也没见过搬来搬去的家,扎根一处才能生长茂盛。投资基金又何尝不是如此呢?投资就像人生旅途,每走一步,就必定会得到一步的经验。不管这一步是对还是错,“对”有对的收获,“错”有错的教训。只要你不要忘记自己的投资方向,你就有实现目标的那一天。

尽管我的闲钱不多,但就我所处的环境,在我的朋友同事中,我比他们走早了一步。

2007年,许多新基民走入了投资误区:炒基金,高抛低吸,喜新厌旧,但我并没有像别人那样反反复复地买卖基金,也没有像他人一样追逐明星基金经理,但我却找到了兢兢业业、稳健、创新并有优质服务的基金公司。

记得最初开始投资基金时,我对基金一窍不通,后来,通过不断学习,掌握了不少“2、2、2”宽幅震荡调整,我也逐步跟着调整基金组合,将获利翻番的华夏兴业收入增长分期分批地转换成宝康消费品和宝康配置。

6-7月的市场震荡调整,安心地让我养我的“核心-卫星”基金,并适时加仓核心基金:宝康消费品、宝康配置和华夏红利、华夏中小板,并将华夏回报转换成华夏优势增长作为核心持仓,我还择时养了2只新“鸡”——光大保德信量化核心和长信金利;卫星基金有华夏大盘精选、华夏先进成长和泰达荷银首选。相比之下,泰达荷银首选略弱一些,宝康消费品因投资上限75%的原因也有欠缺,但我一直保留着。心想,不要养了鸡就指望它天天下蛋,它们也有打盹的时候,慢慢地观察它,觉得好就多加些仓,达到预定目标再宰也不迟。我是个稳健略带激进的投资人,对2008年的证券市场仍是乐观看多。正是由于过于乐观,放松了警惕,把资金的安全边际置于脑后,提前1个月布局2008年,结果赶上了“10·17”、“11·8”,给我上了堂市场风险教育课,其滋味令人感到苦涩。但我并不急于调整,重新反思自己的操作策略,以平和的心态又持续少量地随市场波动追加投资,摊低成本。

买基金就是买基金公司的管理和投研能力,稳定的团队会提升旗下每只基金的业绩。核心,我又把广发基金公司纳入我的投资组合,有时机将广发聚富、华安创新、万家180纳入我的投资行列中。

云卷云舒 阳光依然灿烂

“2·27”、“5·30”、“10·16”和“11·8”、“11·22”,这些日子已成为2007年的股民挥之不去的记忆。用“在震荡中前行”来概括2007年的股市行情特征,恐怕是最合适不过的词语。

与2005年之前的任何一年相比,市场已不可同日而语。业界人士认为,2005年是股改攻坚之年,2006年是转折之年,2007年是转型之年,那么,展望2008年,是阳光依然灿烂之年。虽不可能像2006年那样单边上扬,但愿奥运经济能成为2008年国家经济发展的加油站,相信股市仍会持续震荡盘升。

有了上述认识,我仍坚决持有我的“核心——卫星”基金。目前,市场在5000点上下频繁震荡,不断考验投资者的信心和智慧。作为投资人,必须抛弃害怕风险,躲着风险的思维方式,而是利用时机冬播,调整好投资组合,以足够的耐心,投资的眼光正确对待调整的市场行情,不必要理会短期的震荡。

投资不需要很高的智商,它只是一个长期行为,需要投资人以大智慧来耐心地应对大震荡,在震荡中发展,在震荡中稳步前行。

■ 水煮基金

QDII为何出口转内销

□本报记者 余

“QDII也要投资A股了?”刚一进门,老邢就叫住了小侯,火急火燎地问着。

冷不丁地被老邢一问,吕小侯也有点丈二和尚摸不着头脑。“你说的是基金QDII产品?投资A股?这不是搞笑么!”

老邢一把拽过小侯,翻开报纸指着大标题给他看:《监管层下达“口径”QDII未来可投A股》。

小侯眉头一皱,赶紧仔细阅读了一遍。“上周三,证监会基金部给基金公司、证券公司、托管银行下达了《关于合格境内机构投资者境外证券投资管理办法》及《关于实施<合格境内机构投资者境外证券投资管理办法>有关问题的通知》中有关问题的口径”,在该口径文件中,证监会基金部明确表示,未来QDII产品可以同时投资于国内和国外市场,或者说QDII产品可投A股。”

不读则已,一读小侯更晕了。“QDII不是合格境外机构投资者么,顾名思义就是投资海外市场的,怎么也搞起A股投资来了?境内、境外掺和在一起不成大杂烩了么!”

“所以我也觉得奇怪。你整天跟我们这儿念叨投资QDII的目的是为了分散风险,现在可好,兜了一圈又杀回A股市场了,那风险还分散个屁啊!”老邢也有点愤愤不平,“要我说啊,估计是看现在基金QDII产品跌得太狠了,上面也坐不住了,想补血,好歹也把净值做到面值以上嘛。毕竟A股是咱基金公司的主场,内战内行,外战外行,拿A股这么一掺和,净值就有保障啦。”

小侯听了摇了摇头。“这倒未必。证监会文件里只是允许QDII产品投资于国内市场,但并没有要求所有的QDII基金都要回来买A股,而且现在已经发行的QDII基金如果想回来投资A股还要修改契约,是件很麻烦的事。”

■ 投基有道

基金定投五步曲

□周柳

基金投资一般有三种方式,一次性投资、择时投资与定额投资。一次性投资,时点上随机性强,可经过深思熟虑后审时度势一次性买入,择时投资需要相当扎实的基本功,既要耐得住寂寞也要节制自己过度贪婪的欲望,现在投资者实际上有意无意地多采取这种操作方法。最近,在基金公司理财与银行的推荐下,有“懒人理财”之称的基金定投逐渐受到不少投资者的追捧,但实际上很多朋友对其具体如何操作了解并不多。

基金定投可选择直接在基金公司委托,也可在银行,现在一般投资者都选择后者,所以着重从银行渠道对基金定投作一些介绍。

第一步,选择一家成本低、方便的银行。现在很多银行开征银行卡年费,小额账户管理费,基金定投是一项类似于“零存整取”的小额长期投资方式,如果不能选择一家这方面有所免除的银行,每年不定期还要扣减这些费用,肯定不划算。方便也是非常重要的一个考虑因素,投资者可适当选择就近且服务优质的网点,建议可以多考虑本单位工资代发或平时办理理财业务较集中的银行。

第二步,尽量使用快捷的个人网上银行。网上银行的资金安全问题曾使很多投资者望而却步,但网上定投大多并不需要开通基金定投功能,所以有这方面担心的朋友大可放心。银行渠道的基金定投既可在柜面受理,也可在网上受理,相对于柜面受理而言,网上银行查询方便,修改定投的品种、金额、周期、分红方式以及委托赎回也极为快捷。现在很多银行开通了免费的账户变动短信通知服务,建议开通个人网上银行时同时也定制短信通知服务。

第三步,确定适合定额投资的基金品种。这一两年知道基金的人越来越多,可是很多人并没有将风险较低的债券型基金、货币型基金与波动较大的股票型基金区分开来,所以作定投时基金品种选择意识不强。基金定投作为一项长期纪律性投资,有利于摊低股票型这类价格波动较大的基金平均买入成本,而本身波动较小的债券型与货币型基金作用并不明显。因此,建议基金定投时多考虑价格波动较大的股票型基金,避开波动性较小的债券型、货币型基金。

第四步,注重基金公司信誉与整体业绩。基金定投是一项马拉松式的投资,常言道,“路遥知马力”,一个基金公司的信誉直接决定了这一马力的大小与持续性。如果说择时投资还允许有修正的机会,而定投本身就是为了避免过多掺入人为因素而作的纪律性投资,所以一开始就要审慎地选择一家信誉良好的基金公司。投资者的口碑、行业中的形象与地位、行情突变时基金公司的公告与行为一致性都是衡量一家基金公司信誉的重要标志。另外就是一家基金公司旗下基金的整体业绩表现,旗下产品表现较好,反映出基金公司整体较高的管理水平与团队协作能力,同时这也能较好地说明该公司产品间较难存在利益输送这些暗箱操作。

第五步,也是最为关键的一步,这就是明确目标、长期投入。基金定投的目标一般都不外乎以下几种:刚步入社会的年轻人强制储蓄、积累房产首付或新婚支出,中年父母为子女准备的高等教育基金或第一笔创业基金,当然也包括自己的换房资金、养老金等。这些目标都是中长期目标,但市场风云变幻,诱惑很多,能否咬住青山不放松、持之以恒坚持下去并不简单。既然选择了基金定投,从一开始也就选择了不选择时点、不辨别市场环境,这也正是定投的魅力所在。引用富达国际投资管理安托尼·波顿的一个建议:忘掉买入时所支付的价格,因为总想着买入时的价格极易形成心理阴影,最终也会彻底忘记基金定投的初衷。

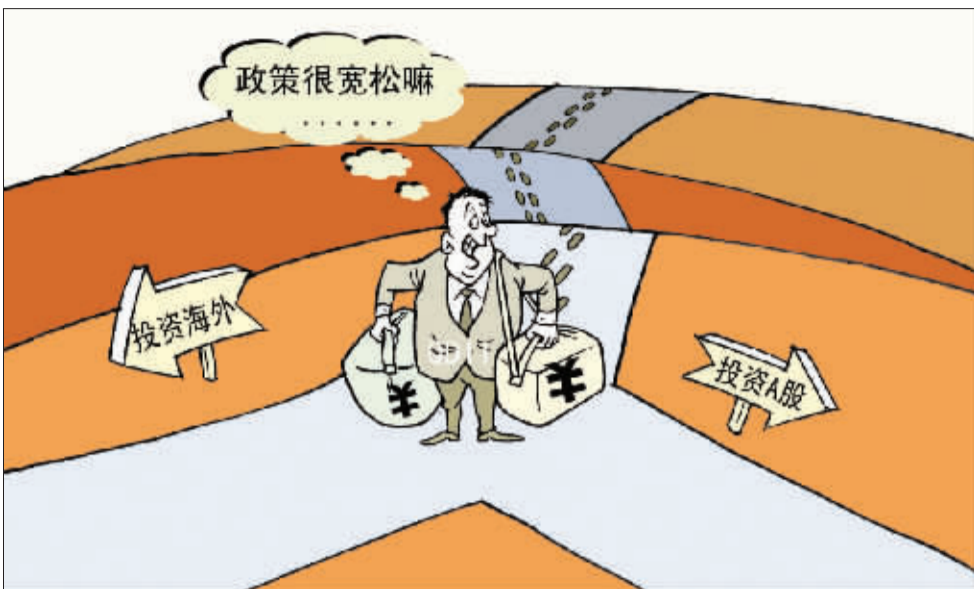
■ 投资心得

养基也要过三关

□李杰

我是于1998年进入股市的,在里面拼杀,总是赚小钱赔大钱,半年多时间已是损失惨重。

在股市上,先是炒股,黑马倒是捉了不少,却没有骑住。我曾以3元买进5000股航天科技,可不到4元就抛掉了。看看一飞冲天的航天科技,至今想来还后悔呢。像这样的例子,虽然放跑了黑马,却也从中获利了。更糟糕的是,虽然骑上了黑马,可这黑马太黑,桀骜不驯,没准没骑稳,还被黑马掀个跟头,或许摔个鼻青脸肿。我曾以8元多吃进格力



配图:万永

电器1000股,在手里握了不足月,该股竟然跌到了7元多,等反弹到8元,我早丧失了信心,遂割肉离场,现在看,该股竟一直冲到40多元。

就这样,我一直在黑马群中拼搏,像三国里的六放孟获,对一些黑马捉了放,放了捉,总也骑不住,最后成了股市上的惊弓鸟。望着那一匹匹黑马从眼前跑远了,也只有望“马”兴叹的份儿了。看来我没有玩股的命。之后,我看基金稳定,从此就选择了基金。由于原先骑的黑马多了,也总结出了一些骑黑马的经验,养基跟玩股大同小异,这里有三条是骑稳黑马要过的三关。

恐惧关。再善于买股的人也难以做到买到最低价,所以买股被套是常有的事情。我于0.8元买入基金裕隆5000股,其稍作反弹便开始了无尽的下落,曾一度跌破0.5元。那阵子,我的持股信心几乎动摇了,可认真地分析该基金:盘子小,还有大比例的折价,而价位已处于历史低位,从筹码分布图上可以看出,目前该基金没有人获利。我判断每天的成交量都是割肉盘。股市上总没有光跌不涨的基金吧,这样分析透了,不仅持股信心大增,在该股止跌后,我又于0.5元加仓5000股。

套现关。若说长期被套

基民被折腾麻木的话,那么,一旦获利了,无异于一束阳光,急于套现也是最重要的一关。基金裕隆启动时,看股价一个劲地往上蹿,不久便站稳在1元以上,当时我获利颇丰,套现的欲望特别强,可我分析,该基金借大盘东风,行情不会马上结束,看基民们纷纷抛股,我没有盲目从众,而是更注重量的变化。要知道,庄家要跑,是会放出巨量的。这时,我有一个原则:该基金不放巨量我不跑,不管它一时涨与跌。你想,庄家能把股价抬高一倍,自然花了大力气,当然要选择派发的最佳时期了。既然庄家无

派发的意愿,我又急什么呢?贪婪关。有时,基民们常常发生错觉,股价在底部无人敢买,当价位处在高位,其潜力被充分挖掘出来后,基民们反而认可了。可等你急于追涨时,庄家觉得正是到了派发的最佳时期。看看该股纷纷涌进的追涨盘,此时,往往贪心太重,卖低了后悔,不卖又怕股价掉掉,思想斗争非常激烈,这时,要理智,分批减仓。今年11月初,基金裕隆拉出一根长阳,价格已经上冲到3元多,并伴随天量,我感觉不妙,决定先出一半再说,便于3元的价格先减仓5000股,我想,自己不但收回了成本,也赚了钱,其余5000股,便开始做波段了。大概是我的理智使我成了这次骑黑马的成功者。

远的不说,就从2007年初算起吧,股市有过许多坎坷,当时恨不得一死了之,现在回头看,又有几件事值得我跳楼、喝药?凭良心说,如果从那时一直坚定地持有到现在,真正亏钱的有几人?即使是那些高位被套者,如果过一段时间回头看,你也可能会笑自己:这也算是高位!

你说话上有污泥,是因为你走路总低着头;鼯鼠说世界是一片黑暗,是因为它总在洞里钻。如果你和它都能抬头看,大家都会感到生活是那样幸福。

养过孩子的人都知道,哪个孩子也不可能永远考第一,他会漂在中等,甚至徘徊在倒数几名,但只要乐观地看待他,总会长成一棵参天大树。一句话,要站高看远。

股市跌了?净值跌了?不要紧,怎么跌的还得给我怎么涨回去!

寻找黑马 夏明 病急乱投医 夏明 理念 李明新 事出有因 李明新

寻找黑马

病急乱投医

理念

事出有因

李明新

■ 博客坊

坐缆车上山

我把买开放式基金形象地称为“坐缆车上山”!

眼下的股市早已不是散户时代,基金、券商、保险资金、QFII等机构已经掌握了44%的流通股筹码,这使得股市进入了机构时代、大蓝筹时代,或者可以称为“散户只赚指数不赚钱时代”!散户在这样由机构呼风唤雨的市场里赚钱,已经越来越难;即使是民间高手,也会不断被机构忽悠,更何谈新股民,赚三只股的钱恐怕在一只股上就会赔光甚至倒赔!

机构尤其是基金的力量越来越强大,他们目标一致,资金雄厚,信息灵通快捷,而且会“抱团取暖”,谁与基金斗,谁就是以卵击石;谁想分得基金一杯羹,谁就得有超凡的忍耐力!

基金们还会不断换仓,等到你能够看到他们的季报、年报,他们早已“打一枪换了一个地方”,机构里有很多操盘高手,他们所做出来的“骗钱”每一次都能让大多数人信以为真!

在我看来,绝大多数散户都不适合在高点上方“炒股”,除非你坚定不移地持有永久行、中行这样的机构不拥有工行”的股票!

在我看来,尤其是在股市里还没有赚到钱的股民,更不应该在股市里炒来炒去。如果你从1000多点以来,一直加仓做到现在,已经赚了钱,我也劝你把本钱加上了一部分赢利拿出来买开放式基金,只用一小部分钱来炒股!

买开放式基金就没有风险吗?就肯定能赢利吗?肯定能赚很多吗?我只能说:买开放式基金在目前来说比你自已买股票的风险要小得多,买开放式基金赢利的可能要比你自己“炒股”赢利的可能要大得多,买开放式基金所赚的不一定很多,但相对来说会比存银行拿利息好得多!

我们不得不承认,股市从998点几乎马不停蹄地涨到5000点6000点,已经使很多散户解了套,已经使很多股民赚了钱,再往后,即便股指涨到7000点,8000点……散户也不一定赚到钱,毕竟“从山背后下山”是要付出一定代价的,我不希望看到人们的财富付诸东流!

至于买什么样的基金好,在我看来,眼下这么多的基金都差不多,过去业绩在前几名的今后不一定能在前几名,过去表现不尽如人意的今后不一定没有后劲。很多人对新基金趋之若鹜,我觉得有一定道理,但是老基金,分得的基金不一定不好,最好的方法是分散开来买。好比你准备买15万元基金,选三只,各买5万元。

痛苦都是自找的

老故事了。说的是有一位母亲她有两个儿子,一个卖盐,一个卖伞,买卖都不错。可是母亲却天天不开心。为什么呢?下雨天,她忧虑卖盐的儿子盐晒不干,影响了买卖。晴天,她又忧虑卖伞的儿子伞卖不出去。就这样,母亲天天不开心。

不同的人听了这个故事有不同的感悟。作为基民来说,感悟应该更深:为什么亏了不高兴,赚了也不高兴,总是生活在阴影中?为什么总是有风暴在裹着我,没有一丝安宁快乐的时候?

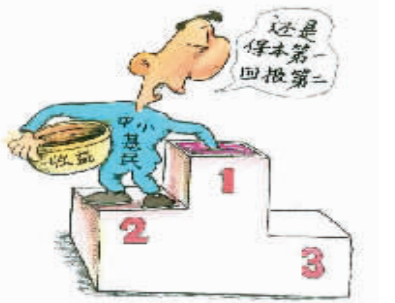
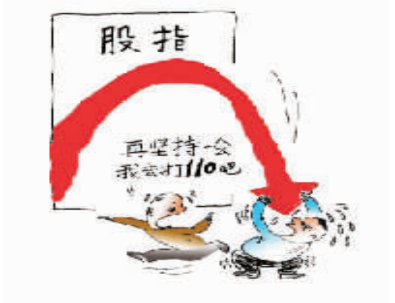
那是因为你从来没有站在高处看问题,总是把自己放在风暴里。现在股市大跌,你不高兴,是因为你正站在风暴的中心,等过一段时间再回头看,你大可能会笑自己:就这点儿雨也算是大风暴!

远的不说,就从2007年初算起吧,股市有过许多坎坷,当时恨不得一死了之,现在回头看,又有几件事值得我跳楼、喝药?凭良心说,如果从那时一直坚定地持有到现在,真正亏钱的有几人?即使是那些高位被套者,如果过一段时间回头看,你也可能会笑自己:这也算是高位!

你说话上有污泥,是因为你走路总低着头;鼯鼠说世界是一片黑暗,是因为它总在洞里钻。如果你和它都能抬头看,大家都会感到生活是那样幸福。

养过孩子的人都知道,哪个孩子也不可能永远考第一,他会漂在中等,甚至徘徊在倒数几名,但只要乐观地看待他,总会长成一棵参天大树。一句话,要站高看远。

股市跌了?净值跌了?不要紧,怎么跌的还得给我怎么涨回去!



寻找黑马

病急乱投医

理念

事出有因

李明新

征稿
这是一个与基民互动的园地,欢迎基民踊跃投稿。
“基金故事”,讲述你与基金结缘的故事,告诉我们你的心得。
“博客坊”,欢迎读者就有关基金的话题发表高见,嬉笑怒骂皆成文章。“画说基金”,用漫画来评说基金。
来稿请尽量以电邮的形式。
地址:北京宣武大街甲97号中国证券报《投资之道》
邮编:100031
邮箱:liao@263.net