本周话题:**买基金** 选股不容易,买基金省力

慧眼识宝封闭基金 情有独钟优质低价

蛇年伊始,股票市场的振幅超过了多数股评家的预测。变幻莫测的投资市场中怎样理财呢?上班一族工作繁忙,没有时间和精力去准确分析每个股票的具体走势,我把投资目光瞄准了封闭式基金。

折价率高达一成多

封闭式基金的出路无论是到期"封转开"还是"清盘",都要按照基金的净值来处理,将其作为"债券"式标的进行投资,应该是一种稳健的投资策略。在目前尚存的24只封闭式基金中,最高的折价率将近20%;14只明年到期的封闭式基金,折价率仍高达12%,远远高于同期银行存款的利息收入。随着股票市场的持续走好,基金的净值将会继续提高。在历史低价位的现在大胆购买封闭式基金,收益大于风险的理由是封闭式基金独有的三大优势。

分红折价比翼齐飞

■ **净值增长** 封闭式基金刚发行时,某基民按照1.00元净值的价格买入1万份某封闭式基金。5年过去了,不管二级市场的基金价格如何变动,这个人一直持有到期。假如这5年里面净值增长了50%到1.50元,由于基金到期,这个人可以按照净值赎回份额了,获得1.5万元现金,其回报率全部是净值增长带来的,正好也是50%。封闭式基金的这一优势和开放式基金是一致的。

用发展的眼光分析逐步走向正轨的中国股市,目前的股市或许还处于历史低位;随着中国的经济逐步走好,股市会曲折地走出低谷。封闭式基金持有债券的到期受益是固定的,持有股票的价格是上升的,净值上升的概率应该大于下降的可能。

■ **折价缩小** 随着封闭式基金逐步到期转为开放或赎回,市场的封闭式基金越来越少了,最后一个发行的银丰封基2017年8月也要到期。目前不存在溢价的封闭式基金,封闭式基金价格普遍大幅低于其净值。就拿目前净值为0.852元的基金银丰来说,2月22日的收盘价只有0.689元,有超过19%的折价率。此时按照0.689元的价格买入1万份持有到期,四年中不仅净值将增长,持有人到期可以按照其净值赎回,获得现金。

■ **折价下的分红** 上面的两种情况还没有考虑到封闭式基金分红的因素,事实上,封闭式基金虽然不能中途赎回,但是却经常中途分红,并且是不用缴税的现金分红的方式,这个就是折价下的分红带来的第三个优势。封闭式基金的折价率只放大收益,却不放大风险。在股市下跌、净值下跌的情况下,折价率和分红能够提供货真价实的安全垫。2007年我用0.55元的价格购买了封基金鑫,当年红利0.13元,2008年红利1.44元,2010年0.025元,2011年0.076元,4年中每份共得红利1.63元,我用分红所得继续投资情有独钟封闭式基金,出乎意料的稳健受益,远远跑赢了股票大盘的走势。

年底促销时,市场上打折的商品会遭人疯抢。在股市低迷的时候用打八折的价钱来购买值得投资的股票和债券,并非是匪夷所思的投资机会。对于封闭式基金,谁能去慧眼识宝呢? **俞大明**

弃股买基金 组合做长线

我是2006年开始购买基金的,投资至今也有六七个年头了,算得上是一个中长线投资者了。

炒股票,要学习的知识很多,且从近年来股市的状况看,真正做中长线者未必能赚到钱,赚到钱的却是短线操作的投机者居多。所以我放弃了炒股,选择了基金。

这就说说我是怎么投资基金的吧。我觉得基金也应该组合投资,避免鸡蛋放在一只篮子里。我选了股票型、混合型和货币型基金进行组合。股票型基金收益大、风险也大;混合型基金的收益和风险均小于股票型基金;货币基金是无风险的,且无申购和赎回的费用,虽收益低,近年来年化收益率相当于银行1年期定期存款利率(预期),但可以随时申赎,流动性好。至于三者的投资比例,应根据个人情况灵活安排。我大约是1:1:0.5的比例,股票型基金和混合型基金是短期不会使用的资金,至今已持有近七个年头了。货币型基金随时申赎,变动较为频繁,好比我的活期存款一样方便,却享受定期存款的收益。

在我投资的七年里,股市经历了6000点的大牛市,又经历了漫长的熊市,我的基金市值也像过山车一样震荡。尽管如此,我的投资效果也还是不错的,认购时净值为1元,现今累计净值在3元左右,增值近200%,平均年增值60%以上。与同期投资的其他基金相比,只能算中等水平。当然,近两年大盘"跌跌不休",在这个大背景下,投资基金绝大多数都是亏损的,这与进入时机密切相关。

要说挑选基金的方法和标准,一般而言,尽量选择大的基金公司,过去业绩好的基金。但也不能一概而论,如某只股票型基金2009年排名第一,基金经理未变,可是近两年排名明显靠后,令人失望。另一只混合型基金,以往业绩平平,在去年却获得了12.9%的收益。说明以往业绩好,并不代表今后业绩好。即使同一基金公司的不同基金,业绩差别也是很大的。有人说,现在多数基金经理太年轻,缺少投资经验。这种认识有失偏颇。我发现,有的年轻基金经理敏感果断,成绩斐然;也有的老经理思想保守,成绩反而上不去。我作了大量的统计和比较,然而,指导意义并不很大。总之,挑选的方法和标准虽不能说无一点规律可循,但也相当复杂。 **朱强民**

篮子选对,鸡蛋放稳

辛遥 画

透明度高 试一试指数基金

如果说选对股不容易,买基金较省力的话,更省力的是选择指数基金。在我自己的基金池中,选择了300指数基金和中证500指数基金,虽然指数基金的波动比较大,但机会多。去年我定投的一种指数基金,就初步实现了小的赢利。

"成本低廉的指数基金也许是过去最能帮助投资者赚钱的工具",股神巴菲特的名言很好地诠释了指数型基金的优势。一方面,指数基金所跟踪的指数一般具有较长的历史可以追踪,从而使指数基金对于非系统风险的抵御能力较强,适合长期投资;另一方面,指数型基金的管理成本和交易成本均低于普通股票型基金,成本优势明显。

更重要的是,由于指数基金购买的股票是规定的,不大容易发生老鼠仓问题,因为指数型基金的透明度很高,你只要看到指数基金跟踪的目标基准指数,就会知道自己投资的指数基金表现如何。尤其在目前市场震荡为主,但仍处于相对底部区域的情况下,如果长期看好投资市场,不妨选择指数基金进行定投,一直投资可以获得较大的购买份数,一旦市场上涨了,赢利的机会就会来临。

最重要的是,选择指数基金,自己也不用四处分析选择什么类型的基金,省心省力。如我自己选择的300指数基金和中证500指数基金,就分别代表了大盘和小盘,当大小盘轮动时,起码可以减少损失均衡收益,当大市上涨时,则获得了机会。 **曹建明**

坚持定投 用时间赢得收益

记得八年前,我买的第一只开放式基金是上投阿尔法。那时不少人对基金还比较陌生。在银行工作人员的介绍下,我抱着试试看的心理,花了2万元购买。经过一段时间封闭后,这只基金上市了,从银行的电子屏幕上可以看到它的涨跌行情。短短几个月,它竟从1元涨到1.2元,看到这样的业绩,真有点喜出望外。在它涨到1.3元左右时,我毫不犹豫地把它全部赎回了。扣除手续费,也赚了几千元。虽然有人把这只基金持有了一年多,足足赚了一倍的钱,但我并不后悔。它使我明白:银行除了存款可以获利息外,还有基金可以使自己的资金增值。

投资基金我始终掌握"落袋为安"的原则,以后我陆续买了多只基金,一旦看到它有20%以上收益,我就坚决赎回。因为我明白电子屏幕看到的收益,未必能真正到手,只有当赎回的资金转到自己的账户上,才是货真价实的收益。2007年股票开始下跌,基金收益也开始滑坡,此时我也掌握亏损达到20%时,就全部赎回。因而我投资基金,总体上依然是收益大于亏损。

投资基金我经历过在银行门口排队购买、按比例分配的黄金时期,也经历过黑色星期五的暴跌。在基金的涨涨跌跌中,我明白了:靠买基金一夜暴富不现实,要想有所收益,还须耐心等待。2008年,我买了易方达50的定投,5年多来没有间断。虽然现在还没什么收益,但我想用时间来赢得收益,这是我将来养老的"私房钱"呢。 **冯伟民**

像买菜一样选基金 "时令菜"更有味道

日前碰到朋友老许,说起买基金,老许兴高采烈地告诉我,他买的基金近三年来都保持着远远高于银行利息的正收益。而且去年的收益还非常大。由此,我们聊起他是如何找到这个有稳定收益的基金的,老许的一句话令我印象深刻:"买基金,就应该像买菜一样挑拣。"

如今市场上的基金有几百个,风格多样。如何在琳琅满目的基金中,找到既稳定不亏钱,收益又能高于其他的好基金呢?笔者认为,挑挑拣拣是必须的。但如何挑拣,应该有个比较好的思路。

老许挑拣基金,首先是按照自己的情况,把目光放到适合自己需求的类型。老许已近退休年龄,所以他的投资是稳健保守型,以不亏为基本目的,以超过银行和国债收益为目标。他买的基金是保本型。从保本型基金特点看,基金公司以大部分资金投资于类似于债券、票据等固定收益项目上,从而保证本金安全。基金管理人会根据市场的情况,用一部分资金适时参与股票及其他投资,为投资者增加收益。这样的基金,特别适合老年投资者。

其次,在具体选择时,老许对基金公司反复斟酌、比较,研究公司的以往业绩和投资风格,找到了长期拥有稳健风格,业绩保持优良的基金公司。老许说:"买基金,就是选基金经理。选基金经理,更要看其团队的一贯风格。"基金公司品牌和一贯投资风格,体现了其研发实力和投资能力,是质量的可靠保证。

第三,老许之所以在三年前选择买保本基金,是因为当时股市风险太大,所以选择了以保本为目的,追求低收益的基金。比较懊丧的是,去年有朋友告诉他市场在变,银行等大盘蓝筹股已经跌到市盈率5倍以下,应该换这家公司以大盘金融为投资对象的平衡式基金。但他没有听,果然这个基金去年的收益大大超过了手中的保本基金收益。由此可见,基金投资,其介入的时机是非常重要的,虽然是稳健、保守型投资,但我们也要根据市场的变化,挑拣更有机会的基金。用买菜的话说:"买时令菜更有味道"。 **陈奇**

下周话题 **女性理财**

复旦的李若山教授曾有妙语:上海家庭治理结构是"丈母娘领导下的太太负责制"。女性理财有什么特点及优势?作为家庭"财政大臣",妻子是如何实战操作理财事务的?请讲讲自家的故事。

来稿请发 tangy@wxjt.com.cn,截稿时间为下周三。