

股市震荡 基金如何操盘

利用基金转换可省费用 重视基金后续管理有收益

□晚报记者 来从严 实习生 李威/文
晚报记者 吴琳/图

多只新发基金在募集首日被抢购一空似乎预示着新一轮基金热的来临。6月11日,广发大盘成长基金开始发售,原计划募集日期截止到7月2日的150亿基金份额在当天发售完毕。据了解,包括广发大盘、华宝兴业在内的此次获批四只新基金从6月11日起将陆续面市,资金总额将超过450亿元,同时多家基金公司也开始老基金的重新申购和拆分,大盘的持续震荡带给基金新机遇。



新老基金同台唱戏

新基金争发,老基金放开申购,这似乎已经成为近期的一个特点。在四只新基金发行的同时老基金也开始有所行动。“目前股市震荡,基金公司正是要选择在仓位较低的时候进入,很多在4000点高位停止申购的

公司已经纷纷开始恢复申购业务。”省会一家银行的相关人士这样说。

据了解,近期汇添富成长焦点、建信优化配置、广发小盘成长、上投摩根中国优势、华安中小盘、申万巴黎新动力、光大保德信量化

核心等约10家开放式基金重新入市。在前一段时间由于分红或者出于控制规模的考虑,很多基金公司停止了申购业务,而目前由于股指大幅度下跌,大部分股民都没有钱赚,基金却表现出很强的抗跌性,在印花税上

调导致市场大跌的那一周中,混合-偏股型基金净值当周平均跌幅为1.83%,股票型基金当周平均跌幅为0.99%,混合-平衡型基金当周平均跌幅为0.62%,很多基金出现了程度不一的上涨。基金净值跑赢大盘的结

果就是大量的股民变成基金民,基金申购的缺口剧增。“除了大批投资者拥向基金外,目前市场调整也为其带来了低位建仓的良机,基金公司在这个时候开放申购并不是空穴来风。”上述人士表示。

这样介绍基金转换的优势。另外,值得注意的是基金转换只能在同一基金管理公司的同一基金账户下的基金份额之间进行,而且各基金管理公司设置最低基金转出份额多为1000份。

基金转换轻松省钱

面对股市的高涨高跌,很多持有偏股型基金的老基民也心惊胆战。“目前将股票型基金转换为平衡型基金不失为一种避险又能享受收益的好方法。”证券公司的一位人士介绍。

据了解,基金转换有较高的投资效率,目前完成一个常规的赎回、申购流程,前后需要5天的时间,如果使用基金转换,对于当日申请的投资者,转换申请通常在两天后就能得到确认。”

“而且基金转换能够省去大量的手续费,按照传统的老方法,如果要股票型基金换成平衡型的基金,比如债券基金,投资者就得先赎回老基金然后再购买新基金,这样一来,投资者要

交的就是两次手续费。现在通过基金转换的方法,就可以省去债券基金的申购费。如果停一段时间股市好了,投资者再将该债券基金向股票基金转换时省下的费用会更加明显。”上述人士

避免该基金有很差的业绩而你仍然不知道的情况发生。”老胡说。老胡建议投资者应该根据具体情况安排投资组合,随时果断地调整基金组合,达到最优化的配置。

后续管理保障收益

“基金购买后,还要注意基金的后续管理。”一位名叫老胡的老基民说。

老胡解释,投资者往往在买了基金后就习惯“坐享其成”,这种做法是错误的。因为基金依存于股市,就是

基金经理也不能保证投资者购买的基金100%有收益,投资者应该随时关注自己买的基金动态,收集其信息。按照规定,基金公司每天都得公布净值,而且其中报、年报、基金市场指数及

各类基金升降名次也要通过媒体向客户披露,投资者就可以掌握该基金的最新情况,通过分析这些资料来判断基金的投资价值,如可以从其支出及平均净资产值的比例、净股息收入与平

均净资产值的比例中,看该只基金的内在成本是否很高、回报率是否可观等等。

“这样做的好处在于如果通过分析该基金情况不尽如人意,你就可以随时赎回购买有投资价值的基金,

避免该基金有很差的业绩而你仍然不知道的情况发生。”老胡说。老胡建议投资者应该根据具体情况安排投资组合,随时果断地调整基金组合,达到最优化的配置。

[理财动态]

自助取款 调整限额

光大银行从6月12日起调整借记卡在自助设备上的取款限额。光大借记卡自助设备的日取款限额调整为:存取款一体机(CRS)日取现最高限额调高至20000元,单笔取现最高限额为5000元,日取现笔数4笔。ATM单笔取现最高限额为3000元,日取现笔数4笔。从7月1日起,光大银行卡跨行取现每月前两笔免费,第三笔开始每笔收取2元;异地取现收费按照每笔5%收取,单笔最低5元。李景辉

交通银行 扩军湖北

日前,交通银行与湖北省国资委和湖北国投正式签署了重组协议。交通银行设立交银施罗德基金公司之后,再次率先在信托业综合经营方面取得突破,“交银系”金融品牌又添新成员。交通银行入股湖北国投后,湖北国投将更名为交银国际信托有限公司,交银国际将利用自身网络优势和客户基础不断提升旗下信托品牌的竞争力,同时信托公司也将在交通银行推进战略转型过程中扮演重要角色。王佳

模拟期指 月末登场

国泰君安证券将于6月25日至7月25日期间在全国举办股指期货仿真交易大赛活动,参赛人员可以通过国泰君安全国116个营业网点、上海大众全国500多个销售网点以及国泰君安期货网站、新浪财经频道进行报名。据了解,这次活动报名时间从6月7日开始截至到6月20日。报名后参赛者就会收到通知其仿真大赛交易账户的资金账号和交易密码的短信,在6月25日9:15前其账户中会有国泰君安注入的100万虚拟资金作为原始资本。获得第一名的参赛者将获得一辆PASSAT领驭汽车。孙晓菲

基金拆分 再次兴起

东方基金旗下的东方精选基金将于6月19日进行份额拆分,届时投资者可以1元价格,通过邮储、建行以及各大券商等代销机构购买这只业绩优异的五星级基金。业内人士认为,市场经过前期深幅的结构性调整后,东方精选基金适当地扩大资产规模,可不失时机地抓住被普通投资者错杀误杀以及一些基金迫于赎回压力而卖出的优质股票,逢低建仓,为投资者创造满意回报。广发

信诚基金 理财专栏

A股市场变化之观察思考

身处投资领域,有幸可以近距离观察A股市场。我尤其关注2006年3月以来A股市场的种种变化,整理了一些想法,提供给大家做参考。

首先,任何市场都不会单方面地一路走下去。在过去的两三个月之中,不少人发表言论认为投资股市只有获利而没风险,很多新手受到诱惑,一股脑投入入市,结果碰到了几个跌停板,损失惨重。更有甚者是借钱或向银行质押借款来投资,也有人将看病或儿女教育的钱拿出

来“赌博”,这种盲目投资风险很大。我一直强调,投资理财要在自己可以负担“短期套牢”的情况下做。

第二,自己炒股必须要慎重选择上市公司。大家不妨观察一下,在下跌过程中,个别股票的差别很大。一般来说,有价值的绩优股可能在过去几周内涨幅比不上投机股,但跌下来的幅度一定也小很多。本周我拜访了银行主管基金销售的高管,他们确认银行所代销的基金总体跌幅都不大,客户们也没有出现恐慌性的赎回。

深究其原因,应该是一般的股票混合型基金不太会去投资一些看不到本质的股票,基金的净值也不会暴跌。这也证明了基金是比较适合一般民众投资的好工具。

最后,理解政府部门采取措施来警示股市风险。像A股这样的新兴市场,需要依赖政府来明示民众投资的高度风险。首先,央行加息来对抗通货膨胀的态度是很果断的,这样做似乎是与A股飞涨唱了反调,但大家应该明白,物价上涨若不能

提早控制,将会大大危害长期的经济成长。当然财政部提高印花税的政策似乎是此次反转的最主要原因,我对这个举措的感觉并非负面。同时我相信这个决策应该来自政府中的最高阶层,这也提示我们应该有这样的观念,即当股市出现比较重的投机色彩时,政府绝对不会袖手旁观。因此未来预期的投资报酬就不应该设定得太高了。

最让我吃惊的是,QDII及海外信托商品投资股票部分的上限开放到50%,这有利于拉大投资的层次空间,让大家有更多的理财工具来选择,避免A股过度投机。而投资海外市场也是最有利于长期发展的。曹幼非

(作者为信诚基金董事、英国保诚集团大中国区投资基金总裁)

信诚 基金管理 客服热线: 021-51085168
www.citicprufunds.com.cn