

# 基金投资 贵

## 在品种选择和长期持有

■ 吴西

先说说我的股票投资经历。我从1998年开始炒股，在经历了股市几轮牛熊交替后，到2006年年初，实际投入的资金已亏损20%左右，2006年股市虽大涨，但我的股票市值到11月中旬居然还下降了10%。难受之际，发现自己已不能继续炒股，因为心态已经做坏，需要改变投资方向，因此我决定投资开放式基金。

### 基金应长期持有

2006年5月我第一次认购了中信双利债券型基金，持有三个月后，总不见涨，就卖了，不过也小挣60多元，因此我认为性急的人不适合买债券型、货币型基金。一般来说，债券型基金年利润能够达到5%~10%，货币型基金能够达到3%~5%，总的来说还是比存在银行强。接下来我又先后投资1万元认购了华夏回报2号、博时价值2号，2个多月间，大概各涨了8%左右，就赎回了，总共挣了1000元，现在看来，这个操作很失败。如今，华夏回报2号、博时价值2号的累计净值都涨到2.5元左右了。2006年下半年，我先后认购、申购了10多种基金，由于持有时间都不长，一般赚了20%左右就赎回了，回头看看，这些基金比我赎回的时候都增长了很多。可见，基金应该长期持有。

2007年春节后开市的第二天，中国股市发生了“2.27”大跌，当日上证综合指数下跌了268点，跌幅达8.84%，很多刚加入基金投资者行列的基民当天落荒而逃，而我则按照自己前一阶段的分析，果断加仓益民红利成长。因为我认为我国股市长期走牛的格局在近几年是不会变化的，理由是中国经济持续高速增长、人民币增值、居民存款居高不下、股市总值占国民生产总值比例低、国家对房地产投资进行宏观调控以及物价上涨等因素长期来看是股市走牛的坚实基础。同

时牛市行情中个股的大幅振荡使得股民转基民必将成为大趋势。为什么我当时选择益民红利成长呢？这只基金成立于2006年11月21日，到2007年2月26日单位基金净值已达1.534元，仅一个季度增长率就达50%以上，而同期大盘涨幅为30%左右，益民红利跑赢大盘60%以上，在同期发行的基金中名列前茅；此外，我关注了2007年元旦以后大多数基金净值的表现，名称里有红利字样的基金整体表现都不错，包括光大红利、友邦红利、中信红利等，而益民红利在这些基金中相对来说规模要小一点、净值增长速度很快、净值波动也小。所以我在2007年2月27日介入，介入时该基金净值为1.4103元，累计净值为1.4683元。该基金于2007年7月16日拆分，拆分后表现一般，所以在其拆分一个半月之后我选择了赎回，卖出时基金净值为1.2231元，累计净值为2.4743元，按累计净值计算我的收益率为68.5%。

### 我的基金理财观

在进行了一段时间的基金投资后，我通过不断的学习和总结基金理财经验，逐步建立起了自己的基金理财观，那就是基金投资贵在品种选择和长期持有，选择基金不在于净值高低而在于其增长率趋势。在这样的基金理财观的指导下，我的基金投资也逐步走向正轨，今年前九个月的收益率已达140%以上，如果把我投资的基金综合起来看成是一只基金，这只基金应该可以在基金排行榜上排到前40名。

我的品种选择方法是：把自己关注的基金列表做成EXCEL表格，然后每周关注一下基金增长率排行榜，前10名给五颗星，前25名四颗星，前50名三颗星，前75名二颗星，前100名一颗星，超出100名不给星，基金的每周排名可以参考各大财经类、基金类网站，连续10周累计星星最多

的前几名就可以考虑买进。当然基金投资者也可以关注晨星等各类基金评级,这些评级对于基金品种的以往业绩进行了评定,一般来说以往业绩特别是最近的季度星级评定对于投资者来说具有较大的参考意义。不过应该注意的是,这些基金评级代表的是过去特定时段基金的业绩水平,基金品种的未来还是要依靠基金经理的具体运作。很多基金也许前一段时间表现不好,但基金经理为了自己的声誉,也许会更加精心地打理自己管理的基金资产。所以有人说,每只基金都有发威的时候,关键是投资者要有耐心。通过这个办法我先后选出了二季度优秀基金上投中国优势、三季度优秀基金广发小盘。上投优势2007年以来多次停止申购,我感觉这个基金公司比较负责任,同时根据我的评级办法,这个基金多次出现在连续10周星星数位于前5名,所以在它打开申购的3月16日当天我就介入,当天基金净值为2.8891元,累计净值为3.3391元,介入后一直持有到现在,截至9月28日,其净值为5.7954元,累计净值为6.2454元,我的收益率达到100.6%。广发小盘也是采用这个办法选出来的,我在其大跌的7月16日介入,介入时基金净值为2.2167元,截至9月28日,其基金净值为3.4106元,我的收益率为53.8%。

我的长期持有策略是:持有+观察+调整。长期持有,一般指持有时间在一年以上。我觉得至少应该在介入一只基金后持有三个月以上,在这三个月当中,可以每天观察其净值增长情况,并且同时与同一基金公司其他基金进行比较,



最好能够同时关注其他公司的优质基金,三个月以后,如果认为值得持有则不必天天关注,如果认为不值得持有首先应该考虑转换成同一公司的其他优质基金,其次再考虑赎回并购买其他基金公司的优质基金,转换以后也不必天天关注,持有半年的基金可以每周关注一次,持有一年以上的只要每月关注一次就可以了。如果一只基金已经持有一年以上,应该说这个基金品种就值得长期持有了。☐

(作者单位:安徽合肥发电厂化学分厂)

责任编辑 陈利花

## 词条

# 基金转托管

基金转托管是指同一投资人将托管在一个代销机构的基金份额转出至另一代销机构的行为。在进行转托管时,可以将其在一个销售机构(地点)所购买的基金份额一次性全部转出,也可以部分转出,但在转托管完成后转出和转入销售机构的基金份额余额都不得低于《基金契约》规定的最低持有份额。若转托管后投资者在该销售机构(地点)托管的某一基金单位余额低于最低份额,该转托管将被确认为不成功。若投资者本基金份额余额原已低于最低份额,转托管时必须一次全部申请转出,若申请数量不是全部数量,注册与登记过户部门会将该转托管确认为不成功。

基金转托管与基金转换不同,基金转换只能转换为同一基金公司管理的、同一注册登记人登记存管的、同一基金账户下的基金份额,并只能在同一销售机构进行。而转托管是指同一投资人将托管在某一个销售网点的基金份额转出至另一销售网点的行为,另一销售网点可以是不同销售机构,但须是代理销售所转托管的基金的机构。☐