

浅析开放式基金投资

徐 雯

(中科院 武汉文献情报中心 湖北 武汉 430071)

[摘要] 本文分析了在中国经济健康高速运转,人民币持续升值的大背景之下,普通投资人如何投资开放式基金。

[关键词] 开放式基金 投资 普通投资人

[中图分类号] F832.5 [文献标识码] A [文章编号] 1009-170X(2007)06-0045-02

随着中国经济持续快速健康地发展,财产的保值增值成为热门话题。

对于中小投资者而言,组合投资,分散风险,把资金按不同比例分别投于不同期限、不同种类的有价证券,把风险降低至最低程度的开放式基金无疑成为最适合普通投资人的投资品种。

一、投资基金的渠道和方法

基金销售主要有两个渠道,一是通过银行和券商的代销,普通投资人到基金代销的证券公司柜台、证券公司网上、银行窗口和银行的网上银行等都可以办理。二是基金公司的网上直销,直销在基金认购和申购费率上都有很大的优惠。

普通投资人在购买基金前,应认真阅读有关基金的招募说明书、基金契约及开户程序、交易规则等文件,仔细了解有关基金的投资方向、投资策略、投资目标及基金管理人业绩及开户条件、具体交易规则等重要信息,对准备购买基金的风险、收益水平有一个总体评估,并据此做出投资决定。其次,需要开立一个基金账户,申购基金时通常应填写申购申请书,交付申购款项。款额一经交付,申购申请即为有效。对于开放式基金来说,投资人除了可以买卖基金单位外,还可以申请基金转换、非交易过户、红利再投资。

基金的投资方式有两种,单笔投资和定期定额。定期定额的方式类似于银行储蓄的“零存整取”的方式。所谓“定期定额”就是每隔一段固定时间(例如每月10日)以固定的金额(例如500元)投资于同一只开放式基金。它的最大好处是平均投资成本,避免选时的风险,积少成多,使得小钱也可以作大投资。同时它的收益为复利效应,本金所产生的利息加入本金继续衍生收益,通过利上加利的效果,随着时间的推移,复利效果越明显。这样的投资方式非常适合普通的中小投资者。

二、如何选择适合的基金

普通投资人可以根据自己的风险偏好选择平衡型基金、收入型基金、成长型基金。投资基金的获利主要来源有两个:一个是买卖基金的价格差异产生的资本利得,另一个是因为基金分红所带来的投资收益,这两者都跟基金的经营业绩有关。那么,如何判断一只基金的经营业绩呢?

单位基金净值是反映基金绩效表现的一个重要指标,开放式基金的交易价格就是以每基金单位的净值为依据确定的。由于基金所拥有的资产的价值总是随市场的波动而变动,所以基金净值也会不断变化。很多投资者对基金投资的知识一知半解,偏爱购买净值低或者一元的基金,认为本金一定的

[收稿日期] 2007-09-26

[作者简介] 徐雯(1981-),女,湖北武汉人,中科院武汉文献情报中心助理研究员。

情况下,净值高了所占份额就少,所以就不买。基金公司为了适应这些投资者的投资心理,大规模开展基金的分拆、复制与大比例分红,使基金“净值归一”,这样的做法对基金的持续营销有利,而对广大的普通投资人并没有多少好处。因为基金规模的扩大,摊薄了基金持有人的收益。

其实,基金是否赚钱并不是看份额,而是看它的业绩,也就是净值增长率和投资者投入本金的量。所以高净值不应是选择基金的障碍。净值高的基金的历史业绩好,手中往往有不少好股票,打个比方,高净值的基金就像在一次考试中取得前十名的学生,他们在下次考试中取得前十的可能性要远大于那些成绩排名靠后的学生(相当于净值低,往常表现不好的基金),也就是说高净值的基金往往能带来更好的收益。

针对基金的业绩,有专门的评级,普通投资人可以关注这些专业的指标。比如晨星指数评级系统和理柏基金评级系统。它们评价一只基金是否值得投资,并非看其现在的单位净值,而是综合了一只基金的成长性,中长期表现,基金公司,基金经理的投资理念等多方因素给出评价,值得参考借鉴。

三、投资基金的注意事项

首先应该把风险意识摆在首位。“投资有风险,入市需谨慎”,这条定律是任何时候都需要牢记的。尽管目前我国证券市场的表现令人鼓舞,但综合考虑系统性和各种非系统性风险,以及资本市场自身的规律,投资者仍要保持谨慎的态度和清醒的头脑,面对众多开放式基金的诱惑,谨慎选择,切不可

盲目从众。开放式基金是一种收益共享、风险共担的集合投资工具,不能保证投资人一定获利,也不能保证最低收益。作为一种金融产品,在目前还不完善,不太成熟的证券市场上必定存在着一定的风险,开放式基金不是“救世主基金”,亦非只赚不赔。因此,投资人需要尽可能地分析开放式基金可能存在的风险,作好各种风险防范,以实现稳定收益的目标。

其次,基金投资是一个长期的过程。长期持有可以为投资者节约开支。因为如果投资者为了获取价差收益,频繁地买入卖出,会大大增加申购、赎回的成本。更重要的是,长期投资可将短期投资可能的亏损完全吸收。时间既可以增加报酬的稳定度,也可以有效降低市场风险。在我国,各基金管理人为了鼓励投资者长期持有,纷纷出台优惠政策。即持有期限越长,手续费越低,甚至免收赎回费/转换费。

第三,采取多种基金组合投资的方式。应避免将鸡蛋放在同一个篮子里,尽量选择含有多家基金的投资组合,以有效分散风险。进行投资组合时,基金的数量太少容易造成投资组合的剧烈波动,影响收益的稳定性,无法有效地分散风险;基金的数量太多,则无法提高分散风险的效率,基金组合的安全性并不会因基金数量的增加而增加。所以应根据自身资金的规模,组合3-5只为宜。

普通投资者在对开放式基金拥有高度的热情时,应正确选择避险措施。根据自己的时间、精力、知识、风险承受能力等,选择最适合自己的基金品种,进行长期投资,这是避险最好的操作策略。

[参考文献]

- [1]蕾子.基金投资有风险[J].理财杂志.2007 (3).
- [2]魏文娟,朱晓冉.浅析我国开放式基金风险与对策建议[J].财经界.2007 (1).
- [3]龙筱刚,高健.投资者应正确认识开放式基金[J].价格月刊.2002 (11).

The Common Investors How to Invest the Opening Type Fund

XU Wen

(Wuhan Literature Information Center, Science Academy of China, Wuhan, Hubei 430071 China)

Abstract: The paper analyzes the common investors how to invest the opening type fund on the background of RMB appreciation continuously.

Key words: opening type fund ,investment ,common investor

[责任编辑 陈会荣]