

投资基金：基金不是拿来“炒”的 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/39/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_9F_BA_E9_c33_39084.htm 不少投资者习惯将基金当做股票来“炒”，在净值下跌的时候申购，在净值上涨的时候赎回。对此，长城基金首席策略分析师、长城久恒基金基金经理杨毅平表示：基金是一种很好的理财工具，而不应该像‘炒股票’那样‘炒基金’。长城基金首只平衡型基金长城久恒基金拟于6月底再次分红。截至2006年6月8日，该基金累计净值1.515元，实现分红9次，每份基金单位共分配0.29元，分红收益率高达29%，分红后基金净值依然保持在1.225元。杨毅平表示，坚持高分红既是为了方便广大基金持有人，为持有人节省赎回和申购的交易成本，得到实实在在的回报，同时也可以使基金持仓不断更新，保持活力和后劲，“更为重要的是，要向基金持有人传递这样一种理念，基金是一种很好的理财工具，而不应该像‘炒股票’那样‘炒基金’”。杨毅平说，国内理财市场经过多年发展，已经有涵盖多个层次的多种理财方式可供投资者选择，包括银行存款、货币市场基金、国债、平衡型基金、股票型基金，以及自己投资股票等。以上几种理财方式中，收益率和风险都是递增的，其中自己投资股票的收益率可能是最高的，但同时面临的风险却是最大的，而且需要投资者自己动手，投入不少的时间和精力。而基金属于专家理财，利用基金经理的专业优势，投资者即可在控制风险的前提下，无需劳力费神获得较高的收益水平。美国证券市场的统计资料显示，过去20年中，共同基金的平均年化收益率达到了12%。而现在出现了一

个较为奇怪的现象，一些投资者将基金当做股票来“炒”，在净值下跌的时候申购，在净值上涨的时候赎回。但部分投资者由于没有踏准节拍，不仅没有分享到基金的收益，甚至还可能亏了不少。杨毅平表示，投资者的这种心态可以理解。此前，基金净值跟随大市齐涨齐跌的情况十分普遍，很多投资者都沉不住气。杨毅平指出，这种情况的症结之一是股权分置问题，由此带来的系统性风险导致了基金净值与大市齐涨齐跌。而股权分置问题得到解决以后，系统性矛盾得到解决，非流通股股东和流通股股东的利益趋于一致，上市公司的质量得到提升，基金经理将有更多发掘优质上市公司的机会。他认为，始于2000年7月的熊市已经于2005年6月结束，中国的经济将在2025年以前保持稳定快速增长，中国股市已经具备长期投资的土壤。对于如何发掘上市公司内在价值，他举了一个经典案例。在2000年2月至2004年2月，上证指数都在1700点左右，但期间盐田港的股票上涨了200%，而中关村的股价却缩水85%，同样是100万元的投资，在盐田港上可以获得200万元的收益，在中关村上却亏得只剩下15万元。“主要的原因是盐田港有实在的利润支撑，”他说，在很短时间来看，并不能看出是什么原因导致了这个结果，但将时间拉长，规律就很明显了。他建议投资者买基金应该抱有买商铺一样的态度。他说，投资者买了商铺以后，只要具有稳定的租金收入，即使商铺的价格涨了，投资者也不会轻易将其转让；作为一种理想的理财工具，基金也一样可以给持有人带来持续的现金流，投资者又何必频繁的申购赎回呢？当然，这对基金公司提出了更高的要求，一方面不能让净值波动过大，另一方面要有持续稳定的分红，“我们就是这样做的

，希望借此可以扭转部分持有人对基金的看法，真正将基金作为一种优秀的理财工具来看待，而非拿来像股票那样“炒基金”。他还建议，投资者应该合理配置自己的金融资产。假如某投资者有10万元金融资产，那他可以将1万元存在银行，1万元购买国债，1万元购买货币市场基金，1万元用于投资股票，剩下6万元用于购买平衡型或者股票型基金。但不能将所有的6万元都投资于一只基金，而应该多买一些基金，这样心态就会平和一些，不会因为某只基金净值的短期波动而坐立不安，导致频繁的申购赎回，浪费时间精力和手续费，收益率也未必有保证。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com