

投资封基让我懂得如何理财证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/646/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_B0_81_E5_c33_646117.htm 今年4月，封闭式基金大额分红，平均的分红大概超过了每份基金1元钱。我一共得到了超过80万元的分红。拿到了这些红利后，我还清了我家的房贷40多万元；给我父母在老家买了一套30万元的商品房，完成了我多年的心愿；自己也稍微奢侈了一点，家里买了第二辆车。几年的投资坚持下来，终于转成了实实在在的收益，可以小结一下了。投资封基早在2000年，我就买过封闭式基金。记得当时买了几千元的基金普丰。2001年后是熊市，当时唯一让我有一点盈利的就是在2001年上半年卖掉的基金普丰。当时买的一些股票都赔钱了。2004年的时候又花了几万元买过几只封闭式基金，当时买进的理由是这些基金的折扣率又到了六五折左右的水平，这是我第一次买基金普丰的折价率。但没有想到的是，买进后折价率进一步在降低。后来因为要买房，过了半年左右就赔钱卖掉了这些基金，赔了大概10%左右。最近这一次开始买封闭式基金是从2005年开始的。2004年买完房后，2005年家里慢慢有了一点积蓄，这些积蓄我都拿来买封闭式基金了。2005年就买了一只封闭式基金，是基金丰和，买进的价格在0.55元左右，买进的理由主要是它的折价率比较高，同时也比较认可它的价值投资理念和管理它的嘉实基金公司。到了2005年年底，一共买了大概7万元，赢利大概只有3千元。虽然赢利不多，但我很认可封闭式基金的投资价值。一方面我认为当时的股价足够低，上证指数只有1000多点，另一方面五五折左右的折扣简直就

是500点买股票，安全性不言而喻。当时我的操作思路很简单，就是七五折以下买入，到了八五折才会考虑卖出。后来我一直基本上按这个思路做的。丰收之喜在整个2006年，我几乎一直不停顿地买入封闭式基金，除了基金丰和外，也买了一些别的基金。这一回我不仅动用了所有的积蓄，而且每月工资一发下来，还完每个月房贷月供、留下几千元的生活费后，其余的钱几乎都在第一时间买入了封闭式基金。

在2006年股市一路上涨的同时，封闭式基金也在一路上涨。沪深300指数上涨了120%，封闭式基金指数上涨得还要多，有150%。幸运的是，我买得最多的基金丰和涨幅有200%，在几十只封闭式基金里名列前茅。这个涨幅来自两部分，第一是基金丰和运作得不错，净值涨幅名列前茅，第二是折价率下降的幅度也是名列前茅。到了年底一看，账上居然有了将近100万元的市值。2007年，虽然封闭式基金涨幅巨大，但基本上还是在七五折以下运行，而我并没有贯彻“七五折以下买入”的策略。在2007年，我基本的投资策略是原有的封闭式基金一直持仓不动，但新的资金从2007年1月底开始基本上用来买入一种可以打新股的债券基金，同时封闭式基金的分红也用来买入这种债券基金。在2007年4月，封闭式基金有一笔仅次于今年4月的大额分红。我得到的红利超过了20万元。因为我觉得股票的价格这时（大概上证指数不到3000点的样子）就开始超出其合理估值水平，其后上证指数超过6000点的大牛市行情远远超过我的预期，现在看起来当时的投资策略略显保守。到了2007年年底，总的市值大概有240多万元，不计新投入的资金，涨幅应该是在100%以上。合理配置我虽然在2007年赚了不少钱，比2006年还要多，但遗憾的是没有跑

赢指数，同期沪深300指数上涨了160%，封闭式基金指数上涨了150%。如果我一直坚持最初的"七五折以下买入"的策略，收益要好很多。唯一能够给我一点安慰就是2007年的仓位是很抗跌的。当时大概2/3的仓位是封闭式基金，1/3的仓位是债券基金。债券基金显然不会赔什么大钱。而封闭式基金到了2008年4月份会有大笔的分红，我当时估计有50万元以上。当拿到分红后，我的仓位便会自动降低到1/3的水平。在指数不断攀升的同时，我一直在粗略地估计，如果大盘下跌30%的话，我的投资组合只会下跌10%，也就是说，我的投资组合能够抵御30%的大盘下跌。正是这样一个粗略估算让我有信心把封闭式基金一直拿到6000点的高位，而6000点的股票价格在我看来完全是不可思议的，因为我一直认为3000点已经开始超出合理的估值水平。2007年10月以后一直到现在，我的粗略估算经住了市场的考验。我的投资组合最大的跌幅没有超过15%，而沪深300指数的最大跌幅超过我的预期，居然接近50%。现在的叙述要转到本文的开头了。在拿到那些实实在在的成果后，我现在的仓位水平仍然是1/3封闭式基金，2/3债券基金，总的市值有150多万元。目前我还不想有什么新的动作。更多信息请访问：百考试题证券网校 百考试题证券论坛 百考试题证券在线题库 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