

九成以上基民不满今年基金收益

编者按:2008年A股市场迎来了“波澜壮阔”的熊市,上证指数从年初的5000多点一路倾泻到如今的2000点以下。作为深度“冻”伤的基民,对今年的投资会作出何种总结,从中又学到了什么;对基金及基金公司有哪些新的认识;明年又会拟定怎样的投基计划?上海证券报·中国证券网特推出“互动·年终特别策划”系列,探寻基民的心声。本期推出的是系列之一:临近年终,您对今年基金投资的收益是否满意?

◎本报记者 徐婧婧

今年以来,受累于A股市场的持续下跌,基金净值也随之大幅缩水。据银华证券研究所统计,截至上周,股票型基金净值今年已经下跌了51.98%,除债基和货基有着不同程度的上涨外,其他类型的基金均跌幅惨烈。

那么,基民对于今年基金的收益又是如何看待的呢?中国证券网最新调查显示,逾九成基民表示非常失望。

上周,中国证券网进行了“临

近年终,您对今年基金投资的收益是否满意”的调查,获得了基民的广泛关注,共有7065名基民参与了投票。结果显示,有6540名基金投资者表示对今年基金的投资业绩非常不满意,占全部投票者的92.57%。也有100位基民表示基本满意,毕竟多数基金跑赢了基准,但只占投票者总数的1.42%。另有98名投票者表示会继续观望基金的业绩,毕竟投资基金要看长期,这部分基民只占全部投票者的1.39%。

对于今年基金的投资业绩,德

邦证券公司基金理财部经理罗芳认为,股票型基金和指数型基金今年净值大跌的直接原因是今年A股市场的大跌。受限于基金契约中最低股票投资比例限制,基金必然会在大幅下跌的市场环境中,产生较大的净值损失。但是也存在个别基金经理对行情的误判,持股比例过重或是持品种不当,追涨杀跌进一步加重了投资者的损失。

罗芳同时提醒投资者,有潮起,就有潮落。潮起时请多想未来的潮落;潮落时请多想未来的潮起。投资实际上是考验人的心态。既成

本次共有7065人参与了投票
临近年终,您对今年基金投资收益是否满意?

非常不满	6540票	92.57%
不满,希望明年提高	327票	4.63%
基本满意,多数跑赢基准	100票	1.42%
继续观望	98票	1.39%

中国证券网 www.cnstock.com

基金专家与读者互动
每周四下午2:00-3:00

你有什么话题,欢迎来信告诉我们
E-mail:xj@ssnews.com.cn

事实无法改变,而基民们经过这轮牛熊轮换,应该学会如何了更好地把握投资心态,理性投资。

东吴基金首席投资理财规划师钱巍则表示,今年基金的净值下跌幅度比较大,这跟整个全球金融海

啸的影响密不可分,但客观而言,基金行业整体50%的净值跌幅要小于大盘70%以上和个人更大的跌幅损失,钱巍认为基金的目前的困难是暂时的,长远看投资基金能够获得比较稳定的收益。

■嘉宾观点

理性看待基金投资



罗芳:德邦证券有限责任公司基金理财部经理,证券从业十余年,熟悉证券市场各理财产品。

基金投资是个人理财的重要工具之一。清理性看待基金投资。基金投资暴富和巨亏都是某个阶段的特例。不要因为短期的暴涨而重仓投入,净值上涨过快或过高时,应逐步赎回。也不要因为短期的巨幅亏损而全部赎回,两年后来看,这时赎回往往是在阶段性的低点。同时,选择适合自己风险配好的基金类型是最重要的。

首先考虑买基金的目的



钱巍:注册证券分析师,13年证券从业经历,先后任职于国内大型券商和上市公司资产管理部,曾任第一财经特约评论员,现为东吴基金首席投资理财规划师。

投资基金首先要考虑购买基金的目的,购买基金是长期的理财行为,使你获得高于市场平均的收益。2008年投资市场跌幅比较大,大部分投资者遭受了不少的损失,但从长期看,投资基金能够获得超越市场的收益,这在美国和我国台湾地区的股票市场中被反复证明的。所以我认为现阶段,最关键的是梳理一下家庭的资产状况,可以在今后几年不用的长线资金应该购买基金产品。

(本报记者 徐婧婧整理)

■互动话题

年终盘点投基收益,基民满意吗?

时间:2008年11月27日14:00-15:30

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾:罗芳:德邦证券公司基金理财部经理

钱巍:东吴基金首席投资理财规划师

访问人数:16484人

峰值访问人数:458人

发帖数:389帖

■互动实录

基金缘何下跌惨重

游客26844问:能够大概说明一下基金今年的收益情况吗?

罗芳:今年的股票型基金、指数型基金和混合型基金,由于A股市场的大幅回落,造成基金净值的同步大比例损失。混合型基金净值损失情况好于指数型基金和股票型基金的主要原因是混合型基金股票投资比例范围较为灵活。(这主要取决于基金契约中规定的股票投资的上限和下限条款。)QDII基金,同样由于海外市场的暴跌,造成短期内巨大的损失。不过今年的债券型基金由于降息周期近期回报相对较好。同时,货币市场基金也有着合理的回报。

游客28964问:买基金是只买一只好,还是多投资几只好?

钱巍:投资基金而言不应该买的品种过多,投资基金应该根据对基金的投资思路和理念了解的基础上再投资比较好。

游客26865问:在今年的弱市中,指数基金何去何从?

罗芳:指数基金将随着股指的波动而波动。弱市也会有阶段性的反弹性机会,如3000点到3700点,1800到2300点,1660到2000点。我们可以通过指数基金(ETF和LOF)较好地把握反弹的机会,在阶段反弹中及时止盈获取一定的收益并不太难。且购买上市交易型指数基金,可以提高交易效率,降低交易成本,更好地把握波段操作。

游客26865问:去年买进基金巨亏,现准备再买10万,请问现在是否可以进入?资金如何分配?

钱巍:投资应该根据自己的实

际情况而定,如果您前期套的资金和现在准备再进的10万不是您急用的资金的话,可以考虑再购买些基金,比例上,债券基金和股票基金2:1分配比较稳一些。

游客26052问:前两天看到提示货币基金有风险,不明白货币基金的风险体现在什么地方?可能造成多大程度的亏损?请专家解答。

罗芳:国内货币市场基金的风险,主要集中在利率波动的风险、券种风险和巨额赎回风险。业内个别基金为了博取短期货币收益表现,采取违规操作,长券短做,当债券价格出现大幅下跌,或是适逢大盘新股发行,投资者大量赎回货币基金,就会造成货币基金流动性出现问题,收益大幅下挫,历史上也出现过某日货币基金收益为负的情况。

未来存在不确定性

游客24600问:现在买刚建仓的基金是不是风险比较小?

罗芳:风险和基金是否刚建仓没有必然的关系。当然如果市场中长期仍然处在下跌或是调整的过程,新发的基金会由于建仓期和仓位相对较低表现出较小的净值波动。

游客24581问:现在是买大幅折价老基金的好时机吗?

罗芳:你说的大幅折价老基金是指高折价率的封闭式基金还是基金净值已经大幅缩水的其他股票型、指数型和混合型基金?是否是购买老基金的好时机,取决于你对未来股指走势的判断。如果你觉得未来股指将会走强,你可以投资;如果你对股票还是抱怀疑态度,那么再等等。现在的市场的复杂性,是前所未有的。本次金



融危机带来的经济危机的程度是前所未有的,同时,各国的救市力度也是前所未有的。证券市场往往是实体经济的先行指标。实体经济的未来发展,目前存在相当大的不确定性。

游客24567问:现在这个时点是不是应该不投资任何基金?

罗芳:目前投资股票型基金、指数型基金和混合型基金的风险,相比年初确实小多了,但仍可能存在一定的风险。不过,可能的中长期回报概率会比较大。基金投资其实是一种理财工具,通过债券型基金获取一个相对稳定的收益,通过货币基金进行现金流的管理都是可行的。重要的是您如何运用这些工具来实现您的投资需求。

游客23746问:现在都在说宏观经济的大环境不好,既然大环境不好是不是不做任何投资是最明智的?基金投资在市场环境不好的情况下还有优势吗?

钱巍:根据中国的实际情况,在经济形势不好或者不明朗的情况下,应该加大对债券类产品的投资,而在形势好的情况下加大权益类产品的投资,基金作为专家理财,相对而言是有优势的。

游客23746问:我买的股票型基金亏了一半,想问问买基金产生亏损主要是我选择的基金不好,还是市场不好?哪方面的因素更关键?

罗芳:您选择的基金类型的原因占了一半,市场大环境不好占了一半。股票型基金在所有基金中属于较高风险较高回报的类型。您在决定购买哪种类型基金前,请把您对风险的承受力先于您对回报的要求来考虑。同样市场大环境也是不容忽视的。当市场泡沫积聚到一定程度时,短期内虽仍有获利机会,但中长期的风险是非常大的。所以您应该在适当的时候调整您的投资品种,或是降低您的组合投资比例。(本报记者徐婧婧整理)