

一季度近三成基民亏损

◇本报记者 张炜

尽管今年一季度股市强势上行,个股频频演绎轮番行情,但很多基金投资基金的收益却令他们高兴不起来。中国证券网最新调查显示,28.96%的基金投资者在一季度居然是亏损的。只有31.66%的基金投资者手中的基金在今年一季度上涨了20%以上,另有39.37%的投资者手中的基金的涨幅仅在0-19%之间。

中国证券网上周进行了“你手中的基金在今年一季度涨了多少?”的调查,共有2037人参与了投票。结果显示,手中基金在一季度上涨40%以上的网友人数为237名,只占全部投票者的11.63%。手中基金在一季度上涨幅度在20%-39%的网友人数有408人,占全部投票者的20.03%。而涨幅在0-19%的投资者最多,达到802人,占有投票者的39.37%。令人关注的是,竟有590名网友的基金在一季度出现亏损,其比例高达28.96%。

根据Wind咨询提供的数据显示,截至今年3月28日,238只偏股型基金平均累计净



一季度很多基民没在基金上赚到大钱 徐汇摄

值增长率达到22.39%,较同期上证综指19.51%的涨幅略高。然而,这个涨幅被分解到基金个人投资者后的结果却不容乐观。按比例计算,10个基民中差不多有3个人是亏损的,有4个人的收益在0-20%,2个人的收益在20%-30%,有1个人的收益超过40%。

“基金业绩大分化,是造成基民投资收益不佳的罪魁祸首。”一些业内人士指出。数据显示,尽管基金整体略微跑赢

大盘,但偏股型基金的业绩出现明显分化。今年一季度,表现最好的华夏大盘累计增长率达到64.52%,而排在后来的泰达荷银周期、富国天惠成长两只基金的净值增长率只有2.49%和3.36%,高低相差20倍。此外,在一季度,一些原先并不显眼的小盘成长性基金,如益民红利成长、光大保德信红利、东方精选等净值增长迅速,显示在波动频率较高的市场环境里,小盘基金操作灵活,擅长把

握热点板块的特性。

另外,随着行情的不断火爆,越来越多的新基民加入到基金投资者队伍中来。其中不少新基民缺乏必要的基金投资知识,追求短期赚钱效应。当自己购买的基金的净值一段时间内平稳不动时,往往会迫不及待抛出该基金而买入其他基金;而当市场发生波动时,又会忙不迭地赎回基金,这些不理性地操作方式都容易使自己的基金投资发生亏损。

◆本期互动话题

投资者如何应对一季度基金业绩分化

时间:2007年4月13日14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾
董承非 兴业全球视野基金经理
缪白 兴业证券经纪业务部副总经理
任瞳 联合证券基金研究员

访问人数:12386人
峰值访问人数:293人
发帖数:201帖

◆互动实录

买入时点很难判断

游客 3838 问:在大盘指数3100多点时就想买点指数基金,可一直等到现在,不知现在是否该买?

缪白答:基金是老百姓的一个投资理财产品,如果持有长期投资的打算,可以申购基金。你希望等待下跌后再买是基于您认为目前大盘高位的认识,但是时点是很难判断的。

游客 4901 问:为什么有时大盘指数涨很多,基金却没什么变化?

董承非答:指数虽然有一定的指导意义,但还要看某只基金的具体持仓情况。

游客 4521 问:我买了指数基金,如果大盘高位回调怎么办?

任瞳答:指数基金跟踪的就是指数,因此无法回避大盘下调的风险。至于是否赎回,要看自己的预期和定位。有的投资者是很守纪律的,赚30%就减仓落袋为安,跌30%就增仓摊平成本,维持总体上的平衡。你也可以试着这么做。我想如果是长期资金就不用赎回,不要太在意短期波动。

选基金要研究其持仓

游客 9654 问:今年一季度基金业绩大分化,基金投资者如

何才能选到业绩居前的品种?

缪白答:投资者都希望选到涨得最快的基金,但是实际上能一直排名最前面是很难的。基金短期的表现可能需要研究基金经理的投资风格及重仓股情况。

游客 8916 问:基金持仓情况什么时候能公布?

董承非答:基金的持仓是定期公布的,一年四次。现在正在公布基金的今年一季度季报,可以查到持仓情况。

游客 9323 问:今年股市行情会持续向好吗?

董承非答:我认为,即使出现调整,基金的调整幅度应该比大盘要小。

游客 5760 问:在目前股市背景下,有没有需要调仓或换仓的必要性?

任瞳答:你应该先仔细评估一下自己的投资目标和风险承受力。在认真评估后,可以着手整理目前持有的品种,持有的基金数目太多,不仅不能进一步分散风险,还有可能降低预期收益。

频繁赎回增加成本

游客 6823 问:为了规避风险,我认购的交银稳健现在是否该赎回?

任瞳答:首先我认为交银稳健是不错的品种,其次建议你不要轻易赎回,因为短期波动是不影响大趋势的。频繁申

购和赎回只能增加投资的成本,没有必要。

游客 8542 问:最近大盘会不会深幅调整?目前,高位怎样选基金?

任瞳答:调整是可能的,在目前这种形势下选择基金主要从风险控制的角度去选,比如回避在调整中比较被动的股票型基金、指数基金,选择资产配置相对灵活的混合型基金;回避规模过大的品种,选择中小规模的基金,同时重点关注实施灵活策略的品种。

游客 7463 问:现在面临3500点高位,我是否需要把手中的基金抛出,暂时离场观望?

任瞳答:如果市场只是面临阶段性调整而不是趋势反转,我觉得没有必要卖出基金来调整投资。

游客 2995 问:南方稳健成长基金现在适合买入吗?

缪白答:买基金应该持有长期投资的理念,这样才能承受证券市场波动的风险。如果您觉得大盘目前风险较大,可以持币等待。但是如果行情继续展开,您可能因此承受踏空的风险。

目前点位下可分批投资

游客 4448 问:近期股市连续盘升,如何投资基金?

任瞳答:这种存在调整可能的强趋势市场下,还是分批

投资比较好,如果遇到较大幅度的调整,那可是介入的良机哦。

游客 2745 问:不知道封基和开基是否也是同样的申购、赎回程序,请问有哪些本质不同?

董承非答:封闭式基金的买卖和股票类似,没有申购和赎回程序。两者的主要区别在于:封闭式基金只能通过二级市场买卖,不能通过银行等渠道申购和赎回。因此,封闭式基金的规模是固定的。

游客 2157 问:一些基金为什么要更新招募说明书?阅读更新的招募说明书应关注什么内容?

任瞳答:更新招募说明书是法规规定的“必选动作”,当然是要关注哪些部分发生了变化,一般情况下招募说明书的内容是稳定的,不会频繁变动。

游客 6823 问:封基也可以像开放式基金那样在各基金网站上购买吗?有什么不同吗?

缪白答:封闭式基金目前需要开股东账户,通过证券公司购买。

游客 3838 问:如果想炒股票的话,能不能跟基金用同一个账户呀?

董承非答:不能和基金同一个账号。

(张炜整理)



◆嘉宾观点

基金不适合做波段



董承非

兴业全球视野基金经理。理工硕士。2003年9月加入公司,历任研究策划部行业研究员、兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOF)基金经理助理。

中国证券网调查显示,今年一季度竟有30%的基民出现亏损!个人推测,可能是这些基金投资者因为做波段而导致了损失。

面对基金业绩分化,投资者应仔细了解基金表现不好的原因,因为基金的表现出现波动是很正常的。市场的热点在切换,如果基金没有很好地把握的话,则表现自然落后。应该注意,不同的基金有不同的性质,即使是同样类型的基金,也要看管理人的能力和风格。

总体而言,今年基金还有20%左右的收益。目前点位的高低不好判断,但我觉得现在买基金从长远来看应该还是可以获利的。

排名一直靠前很难



缪白

兴业证券经纪业务部副总经理。南京大学数量经济系毕业。1997年进入兴业证券,曾任研究部经理。2001年起任经纪业务部副总经理。

投资者都希望选到涨得最快的基金,但是实际上一只基金要做到排名一直在最前面是很难的。基金短期的表现可能需要研究基金经理的投资风格及重仓股情况。

至于是否需要换掉手中排名靠后的基金,那要具体分析你手上持有的基金情况再做决定。如果是管理很好的业绩优良的优质基金,短期表现不好可能是因为重仓股没表现,建议继续持有。

此外,有的基金业绩很好,但评级一般,这是因为这只基金之前的表现不够突出。对于此类基金,我建议的做法是紧密跟踪、谨慎持有。我们要搞清楚业绩的改善到底是为什么?来自哪些环节的改善?是不是出于自身能力的提升?或只是时来运转随市场上涨而上涨?我们需要时间来挤出运气成分。

好品种总会脱颖而出



任瞳

联合证券基金研究员、基金买卖网首席基金分析师。管理学硕士,2004年进入联合证券从事基金专门研究工作,对基金行业有着全面而深入的了解。

不要过多注意基金的短期业绩,基金短期表现不佳必然是其看好的行业或个股在你观察的时间段内并未有突出表现。热点板块总是吸引眼球的,但这些热点并不总是与某只基金的投资偏好互相重合。前段时间市场里消息满天飞,很多低价股涨得热火朝天,这些股票中有相当部分或许都进不了基金的股票池。作为坚持自己理念和风格的投研团队,不会过分屈从于市场,因此排名不能靠前表现不够好是正常的,相信放在长期的角度来考察的话,优秀的品种终究会脱颖而出的。

基金专家与读者互动
每周五下午2:00-3:00

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