

## Fund

## 近六成基民“基”龄不满一年

◎实习生 黄金泉

即将走过十年风雨历程的中国基金业,目前基民的“基龄”结构到底如何?中国证券网最新调查显示,接近六成的基民参与基金投资的时间不满一年,其中超过三成的基民系最近6个月里刚刚加入,而“基龄”超过5年的基民只占全部投票人数的两成以下,新基民在当前基金投资者中占明显多数。

中国证券网上周进行了“基金走过十年,你有多长‘基’龄?”的调查,共有3890人参与了投票。结果显示,有1328人的“基”龄是在“六个月以下”,占全部投票者总数的34.14%;有878人参与基金投资已经有“6个月以上,1年以下”,占总数的22.57%;两者相加,“基”龄在一年以下的投资者总共达56.71%。而“1年以上,3年以下”的投资者共有599名,“3年以上,5年以下”有359名,“5年以上”有726名,分别占总数的15.40%、9.23%和18.66%。

最新数据统计显示,目前基金市场上的基金投资者总数已



超过5000万。在基民投资基金的热情空前高涨的同时,一大批以前从未涉足基金投资、对基金投资不甚了解的投资者也纷纷跻身基金投资队伍。相比老基民(5年以上),新基民在基金的种类、申赎机制、风险控制等方面的认识上都有不足,容易受市场误

导。对此,业内人士建议,基民投资基金时应根据自己的风险偏好,严格选择基金品种,分散投资、灵活配置,树立长期投资理念。针对目前股票市场的高位,可采取定期定额投资,通过每个月不断投资以及收益复利效应赚钱,积少成多,实现轻松投基。

业内人士还指出,应加强投资者教育,强化市场监管有关工作。监管机构应规划基金的运作,督促基金公司认真做好信息披露,提高市场透明度,不断增强投资者对市场风险的认识、警惕、防范和提高自我保护意识,严厉查处各种违法违规行为。

## ■本期互动话题

## 投“基”时间与投“基”收益是否成正比?

时间:2007年9月13日 14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

何江旭 国泰基金基金管理部总监  
严仁明 国泰基金培训推介组组长  
易勇 兴业证券营销管理总部产品分析专员

访问人数:13673人  
峰值访问人数:256人  
发帖数:231帖

## ■互动实录

## 长期投资回报更高

游客57625问:有人对基金的购买提出了大跌大买,小跌小买,你是否认为接下来的调整是基金介入的好机会呢?

易勇:从国外基金业上百年的发展历史来看,长期投资基金往往回报更高也更稳定。如果对中国经济和股市未来看好,就应该坚持长期投资,坚定持有。从现实来看,在最近的调整行情中,也有很多投资者并没有选择赎回,有的投资者还增加了对基金的投资。

游客54842问:我现在仓位百分之二十,还想加仓投资,现在就是苦于进去的点位选择?

何江旭:基金是种长期理财产品,从以往市场来看,任何时机购买基金都能获得良好的回报。因此,建议您对时点不要过分看中,选择适合自己风险承受能力的基金,这个更重要。

游客58042问:投基时间和投基收益成正比吗?如果不是,那么中期如何操作?

易勇:长期来看,投资基金时间和投资收益的相关性应该是正的,完全成正比的可能性不大。这个从国外长期的证券市场可以得到验证,只要您相信证券市场长期是向好的(这个长期比一些投资者说的1年两年更

长),投资股票的基金的收益随时间是增加的。另外,您说的基金短炒,建议少做,除非您对大盘把握得很好。

游客38051问:我是5月加入的基民,博时裕富一直养着,虽相信应该长期持有,但总觉得有个期限,这个该如何把握?

严仁明:是今年5月吧,那只有4个月的时间,我们认为至少一年的持有,才有机会分享年度的基金收益。

游客54383:先前几年经历过熊市,在熊市里,投“基”时间与投“基”收益会不会成反比?

何江旭:从目前市场状况来看,成反比还没出现过,我觉得只要选对了基金,应该是正方向变化的。

## 基金类型决定收益预期

游客38051问:经过近期震荡,大盘是否雨过天晴,这时可以加仓吗?长期持有的期限是多久?一般基民的收益率在多少可以赎回?

易勇:是否加仓,看您资金的性质,是否可以承担风险,是否可以长期持有。长期持有的话一般应该至少3-5年。国外基金长期的收益率8%-10%左右。

游客57475:买指数型基金好还是买其他基金好?

易勇:本月的指数型基金再次战胜以主动投资为主的股票

型基金,主要原因仍然是由于股票仓位上的差异。毕竟在单边上涨行情中,主动型基金的股票资产比例很难达到如指数型基金那样近乎满仓的水平。从国外市场长期来看,大多数主动型基金都落后于指数型基金的。国内市场上,牛市中被动型基金明显好于主动型基金,但是熊市中,被动型基金跌幅明显小于指数。

游客57198问:现在如果打算用闲钱长期投资基金,买何种类型的基金才能获得较大利润且又能规避一定的风险?

易勇:获得较高收益同时承担较小风险,是所有投资者都希望追求的境界,但是这样的产品较少。您可以根据您资金性质来决定选择什么产品。长期投资的话您可以买风险相对大的股票型基金,但是如果规避风险就买入债券型基金,居于其间的是平衡型股票基金。

游客57198问:我是入市较晚的新基民,现持基还不到2个月,我是想长期投资的,但不知买基是否真能像有些人所说持有时间越长收益会越多,是否还得看自己投的是什么类型的基金?

严仁明:一般来说,投资的时间越长越能够起到回避市场短期波动风险,避免投资亏损,从而获取收益。当然不同类型、风格的基金所追求的目标收益是不一样的。比方说,固定收益类基金和股票型基金的风险与

收益就差很多,关键是要选对适合自己的风险收益特征的基金产品,坚持长期投资,以获取稳健、理性的投资收益。

## 终身理财可选定投

游客58252问:我买基金有3年了,大家都说基金要长期持有,多长时间合适呢?

严仁明:基金的长期持有理论基于市场长期向好的判断和历史证明,一般我们都建议投资者将基金理财作为终身理财来看待,比较好的做法是定期定额投资。

游客57740问:现在是买新基金比较好还是买老基金比较好?

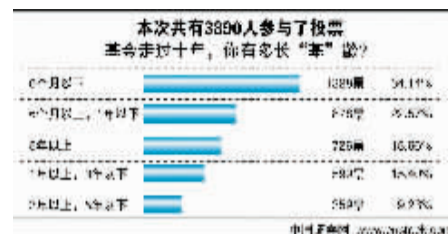
易勇:现在不能单说是新基金好还是老基金好,目前选择新老基金主要是仓位有差别。但是选择基金首先要考虑的是基金管理公司,还有基金经理过往的业绩表现。

游客57740问:现在市场好像不好,可以通过买债券基金来回避风险?

易勇:政策面还是保持紧缩的趋势,建议谨慎买入债券基金。重点选择以打新股为主的债券基金。

游客57347问:新基金的重仓股要什么时候才能看见?

何江旭:一般是在季报、半年报、年报中可以查询到,可以留意下相关公司的网站以及三大证券报。(实习生 黄金泉)



基金专家与读者互动 | 你有什么话题,欢迎来信告诉我们  
每周四下午2:00-3:00 | E-mail:jjzk@ssnews.com.cn

**富国基金管理有限公司**  
FUGU FUND MANAGEMENT CO., LTD.  
诚信·专业·进取  
★2006年度最佳产品创新基金公司  
★2006年度明星基金管理公司  
客服电话:400-888-0888 / 95105888 公司网站:www.fullgoal.com.cn

## ■嘉宾观点

## 投基切忌短视



何江旭

国泰基金公司基金管理部总监、投资决策委员会成员。14年证券、期货行业从业经历。现任金马稳健回报基金经理、金牛创新成长基金经理和金鹰增长基金经理。

基金投资切忌过于短视,投资者应选择适合自己风险承受能力的基金。可在高收益、高回报、中高风险或者相对稳定而收益略低的基金加以组合,但基金数量不宜过多。基金与股票的投资策略是完全不同的,是要长期持有获得好的回报。

定投,是一种很好规避基金投资风险的手段,而且可以积少成多。我觉得关于如何选择基金主要是看这几方面:一是选择公司,即公司品牌和公司的整体实力。二是基金经理本身投资研究和判断的能力。三是过往的投资业绩。还有一点也是相当重要,就是时间。

## 终身理财回避波动



严仁明

客户服务部总监,兼任国泰基金培训推介组组长。经济学博士,上海交通大学特邀客座教授。8年证券投资、证券研究和资产管理经验。

投资如何获得收益其实对一个人而言是终生的话题,在人生的不同阶段都需要考虑理财投资。投资基金也是这样,在人生各个阶段对资产的不同需求下,我们需要对自己的资产进行打理,以期现有的资产升值来改善生活。

投资基金就是一个可以终生参与的理财方式,在国外成熟的资本市场,居民都把投资基金作为一种家庭的理财方式,结合养老和子女教育等等。相信我们的基金理财也会不断完善,适合更多投资人长远地去参与。

## 选一家好的基金公司



易勇

兴业证券营销管理总部产品分析专员,负责基金相关业务。

对国外基金业上百年的发展史分析,长期投资基金往往回报更高也更稳定。如果对中国经济和股市未来看好,就应该坚持长期投资,坚定持有。选基金经理,更要选基金管理公司。对基金管理公司的股东背景、治理结构、研究投资团队、风控能力等等都是获得收益的保证。

当前净值的高低与未来回报没什么必然联系,净值不应该成为选择基金的标准。在考虑自身投资目标、投资周期和风险承受能力的前提下,基金的回报、风险、基金经理和管理人、投资组合以及费用,才是选择基金时应该关注的重点。(实习生 黄金泉)