

上海基金业投资者教育活动落幕

◎本报记者 郑言

历时半年、广揽上海所有基金管理公司的“上海基金业投资者教育系列活动”12月6日在沪落下帷幕。本届活动从开展至今,不仅成功举办28场基金公司在线路演,为此专门开设的“投资者教育频道”更是广聚人气,最高周访问人数突破220万人。

“上海基金业投资者教育系列活动”始自今年6月30日,为协助基金投资者建立理性投资理念而设立。该活动在中国证监会上海监管局指导下,由上海地区所有基金管理公司共同主办;国内最大财经门户网站东方财富网作为活动协办方,也在平台方面给予了全程支持。

半年多来,这一投资者教育活动

吸引了大量基金投资人的踊跃参与。资料显示,活动启动当天,便开展了由28家基金管理公司、10家证券公司、6家代销银行和2家律师事务所共同参与的大规模投资者教育现场咨询;而后,首场路演——“上海地区28家基金公司集体路演”再次吸引众人眼球:短短3小时内,便有近478万名投资者积极关注,共计提出13000条问题。

其中,沪上基金公司在东方财富网进行的“每周在线咨询”是一大重头戏。据统计,从7月4日首场咨询开始至今,共有28家基金公司分别做客东方财富网路演中心,与万千投资者就基金的基本概念及具体操作策略进行了详细交流。从投资者提出的问题来看,多数人对于基金的买卖流程、市场走势、基金创新、投资理念



等较为关注。有关人士透露,未来一年内,监

管层还将举办类似活动,以进一步引导投资者树立正确的投资理念。

基民激增 投资者教育任重道远

◎本报记者 郑言

“很多我以前不明白的有关基金的知识今天终于弄清楚了!”一位基民参加完28家基金公司做客于东方财富网路演中心的在线路演活动后,在东方财富网旗下天天基金网基金吧中这样留言。

事实上,伴随着基金业资产规模快速扩张的同时,仍有众多的投资者缺乏基本理财知识,中国投资者风险教育也尚处于起步阶段。业内人士表示,对数量巨大、户均持有金额小、交易频繁的中小投资者进行深入、持久、广泛的教育工作,资本市场的长期健康发展将起到促进作用。

机构方身肩重任

“基金公司最大的责任在于,必须明白告知投资者投资的风险在哪里,并严格按照基金契约进行投资,做好内部风险控制。”对此,上海

基金业督察长、联席会秘书长、国联安基金公司督察长谢荣兴认为,在这场教育“攻坚战”中,机构投资者同样“身肩重任”。

不过,仍有人表示,虽然目前一些机构已开始开展投资者教育,但对其重视依然不够,宣传内容简单雷同,重投资轻风险的现象较为突出。他们认为,投资者教育既应包括对市场风险的认识,也应包含对投资者自身投资能力的评估,而这就需要证券公司、基金公司和商业银行等机构共同努力。

对此,易方达基金管理公司总裁叶俊英表示,“要教育投资者,首先要教育好我们的员工”。据了解,该基金公司通过安排不同形式、内容的培训,让员工掌握演讲技巧、理财知识,制作了针对不同投资者群体的教育材料;除销售人员外,还要求每个投资人员、研究人员每年分别参加6次、3次以上的投资者教育活动。

任重道远

在监管层面,政府更是早已注意到提醒投资者教育的迫切性与重要意义。

今年2月10日,证监会便发布《关于证券投资基金行业开展投资者教育活动的通知》;5月12日再次发布《关于进一步加强投资者教育、强化市场监管有关工作的通知》;而在5月23日,证监会又以机构部名义发布《关于证券公司依法合规经营,进一步加强投资者教育有关工作的通知》。

但值得注意的是,在这段时期,政府对投资者的教育重点集中于风险提示;如在5月23日的通知中,证监会要求证券公司从开户环节着手风险提示工作,向客户讲解有关业务合同、协议的内容,明示证券投资的风险,并由客户在风险提示书上签字确认,持续地采取各种有效方式让投资者充分理解“买者自负”的原则。

如今,随着活动的陆续推进,投资者教育主题正日渐深化。

记者了解到,本次“上海基金业投资者教育系列活动”不仅对投资者进行包括投资理念、投资知识、投资理财、基金买卖等问题的诠释,还针对不同年龄段投资者分别采取了现场投资咨询和网上在线咨询等方式;而这样大规模、大面积、主题明确投资者教育内容还是第一次举办。

有关人士表示,在为投资者进行大范围投资知识的普及之后,下一阶段,其教育重点可能将延伸至投资者理财能力与理财理念的提高。预计未来一年内,监管层将举办这类投资者教育活动,以进一步引导投资者树立正确的投资理念。

“与境外成熟市场投资者教育工作的水平相比,中国投资者教育工作仍处于起步阶段,无论在深度还是广度上,仍然存在不小差距。投资者教育工作更应细水长流。”一位分析人士如此表示。

28家基金公司路演给投资者吃“定心丸”:

“中国牛市格局依然不变”

◎本报记者 郑言

近期以来,“跌跌不休”的市场颇让许多投资者慌乱不已——就在上个月,上证指数整整下跌18%有余,而在总数超过270只的开放式基金产品(非货币)中,仅有27只在过去3个月“赚钱”,不少偏股型基金甚至跑输大盘。

市场是否将由“牛”转“熊”?这半年来,“上海基金业投资者教育系列活动”的28家基金公司“每周在线咨询”路演过程中,众多投资者纷纷提出上述疑问。对此,基金经理和市场总监们认为,虽然近期市场反复震荡,但中国经济向好的基础仍在。“目前的调整是正常的,中国牛市格局远未结束。”

牛市基础依然牢固

对于投资者的担忧,华富基金公司基金经理沈雪峰表示,由于前期大盘涨幅较大,目前的调整属于正常;国联安基金管理公司市场总监陈明月同样认为,目前的下跌使股市的风险得到一定程度的释放;从长期来看,中国经济向好的基础仍在。

天治基金研究发展部副总监吴涛进一步称,在今年第四季度,大盘正处于休养生息的阶段,通过结构性的调整,以时间来化解目前过高的静态估值,但这并不意味着指数有大的下跌空间。而在大盘结构性调整过程中,仍有部分行业板块存在上涨的机会。

而展望后市,光大保德信基金管理公司基金经理高宏华认为,A股市

场资金非常充足,宏观形势向好,牛市格局没有改变。在人民币名义汇率和通货膨胀共同推动人民币实际汇率上升的背景下,将继续看好资源、资产的涨价。高宏华称,偏爱矿产、土地和股权富裕型行业,包括煤炭、证券和保险等;而从相对估值角度出发,工程机械、钢铁等具备一定吸引力。

理性投资仍是关键

大盘震荡时期,如何进行理性投资,也成为路演时投资者关注的焦点。

对此,万家基金公司基金经理张旭伟建议,投资者选择基金应该考虑以下几点:一是基金风格是否与自己预期收益与风险承受能力一致;二是看基金投资管理团队的专业能力;三

是基金管理人的产品线是不是完备,以方便不同类型基金之间的转换。

对于一些基民抱着炒股票的心态来投资基金的情况,众多基金经理普遍认为,基金投资应该长期持有以分享牛市。但在配置上,投资者可以考虑在市场风险较大的情况下,先购买一些货币市场基金或者债券型基金、分批少量买进,待市场转稳后再转换为股票型基金。

另有投资者提问,股指期货的推出会不会对股市产生影响?汇添富基金经理虎斌认为,考虑到中国经济的强劲发展以及市场环境的改善,借股指期货做多的风险远小于做空的风险,因此尽管中国A股市场在股指期货推出后有可能上演海外行情的走势,但中国A股市场中长期向好的趋势不会改变。

■投资技巧

警惕基金理财的四大误区

◎本报记者 郑言

误区一 基金无风险

看法:去年基金无一亏损,平均收益率超过80%,所以基金就是一个高收益无风险的投资品种。

点评:基金同样也有风险,2004年、2005年基金就有不少亏损,2006年基金的表现可能是10年一遇。尽管现在是牛市,从股市中短线看肯定是上涨的,但阶段性调整不可避免,近期股市的反复震荡已充分说明了这一点。一旦投资者在阶段性高点买进,短期亏损就很难避免。

误区二 基金分红越多越好

看法:分红是获取收益的一个很重要的途径,自然要多一点啦!

点评:分红是从基金净值里出,而分红后基金的单位净值会下降,基金的累积净值并不会改变,但基金的累积净值才能真正反映基金的管理水平。因此,对于十分看好的基金并且打算长期持有的应该选择红利再投资,可以扩大资本并节省申购费;但对于想赎回的基金则可选择现金分红,碰上大比例分红可以节省一笔赎回费。

误区三 股票型基金最赚钱

看法:股票型基金是股票可投资比例最高的基金;在牛市之下,要分享最多收益,肯定非他不可。

点评:股票型基金在股市单边上涨的行情里可能会获得高回报,但在股市下跌的过程中,它的风险也是最高的,前几年股票型基金亏损20%的并不在少数。对于一些重本金轻收益的风险厌恶型投资者,保本基金和债券基金未必不是最好的选择,货币基金和短债基金也是很好的现金管理工具。

误区四 对基金做短期投资

看法:股票要赚钱,高抛低吸很重要。所以基金也应该进行波段操作,这样收益才会更高!

点评:作为大众理财工具,基金尤其偏股型基金,首先是一个长期投资工具,其特征是短期内具有波动性或易变性,长期则可分享经济和公司发展。但若投资者对基金进行短期波段操作,不仅很难预测阶段性高点和低点,一旦看到市场下跌再赎回,很可能卖到低位上;此外,基金申购赎回费用相对较高,这也会一定程度上抬高成本。