



基民年终结账 逾五成略有亏损

专家分析,波段操作以及新基民较多,买入基金时点较晚是主因



嘉宾观点

收益并非首要考虑因素



孙嘉倩

国海富兰克林基金市场总监。明尼苏达州立大学金融投资专业MBA。曾任明尼苏达州 GOLDEN GOPHER 成长基金经理,南方基金管理公司高级经理。

首先要考虑的是这笔资金的闲置状况。我们发现,有相当一部分是长期不会使用到的,可以进行风险较大的投资,其他部分则必须配置在流动性高、风险低的品种上,如债券。那在风险资产的投资上,我们可以选择投资股票型产品,以获取较高的收益;而在基金投资的策略上,我们应当采取的是分散时点和分散品种的双保险措施。因此,我们在投资的时候合理的资产配置和分散风险是我们考虑的首要条件。至于短期的时点和未来的预期收益则在第二。

我们不知道明年市场究竟是涨还是跌,因此不可能采取满仓或空仓的积极投资策略,但是确实有一种投资方法是在市场无论是涨或跌都能获利的,就是定期定额的投资方法。当市场涨的时候,自然是获利的,当市场下跌的时候,则因为投资成本不断摊低,因此,只要市场稍微反弹,就能获利。基金是一种长期投资的产品,如果手上有闲置的资金,而且闲置时间较长,建议您在市场下跌的时候可以逐步增持一些来摊低成本。

关键是自己对收益满意



刘佳章

中国民族证券研发中心基金分析师,主要研究方向为基金市场分析及投资策略等。

收益很大程度上是人们的心理预期,您既可以与银行一年定期存款利率去比较,也可以去与 CPI 指数作比较。关键是自己是否满意。如果你熟悉一只基金,最好就只做一只基金,分散风险固然重要,但是太过分散也会造成投资效率的降低。“长期持有”,才是投资基金取胜之道,频繁的换基只会增加自己的交易成本。

作为一只基金是否表现优秀,能否超越其业绩基准肯定是一个重要的参照因素,但是并不是唯一因素,甚至从基金研究的角度来看,如果一只基金偏离其业绩基准,从某方面来讲是一种潜在的风险,因为我们无从得知是否该基金的高收益来自于其投资了更高风险品种取得的。至于说是否是最好的时机,还是看您个人要遵循什么理念了吧,长期持有的话,什么时间投资基金都是正确的。

(实习生 刘珍珍整理)

100%

2007年很多基金收益率超过了100%或者与大盘的涨幅保持同步。

略有亏损	5284票	53.70%
涨幅低于50%	1311票	13.63%
收益率在10%-30%之间	1236票	12.56%
基本持平	1221票	12.41%
涨幅高于30%-50%之间	758票	7.70%

中国证券网 www.cnstock.com

互动话题

年终规划来年投资 如何设定合理收益预期?

时间:2007年12月20日14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

孙嘉倩 国海富兰克林基金市场总监

刘佳章 中国民族证券研发中心基金分析师

访问人数:14271人

峰值访问人数:309人

发帖数:242帖

互动实录

收益不妨与预期一致

游客 15007 问:今年大盘累计涨幅在100%左右,但为什么中国证券网调查却显示,55%的基民略有亏损?

孙嘉倩:今年大盘累计涨幅是从年初开始一直累计到年底计算出的,今年很多基金到目前为止收益率已经超过了100%或者与大盘的涨幅持平,如果投资者从年初开始投资基金,并一直持有到年底,同样也会获得高的回报率,出现亏损的原因很可能是投资者进行波段操作。

游客 15876 问:大盘是否企稳了呢?基金正常的年收益预期为多少合适呢?

刘佳章:从趋势分析的角度出发,我认为虽然大盘从6100点跌到5000点很大程度上化解了市场风险,但能否认为中期调整趋势是否终结还有待我们进一步去观察。市场景气,基金收益率高是正常的,只是我们就认为投资基金一年一定会有100%的收益,这个心态是不正常的。

游客 12038 问:基金长期持有,是不管牛熊都坚持持有吗?还是在牛市持有,在熊市中

赎回呢?

刘佳章:如果从西方资本市场的投资者来看的话,长期持有真的是要以年为单位的,但至于牛市持有,熊市赎回与否的问题,我想我们是在越俎代庖了,毕竟基金就是委托专家理财的产品,我们选择好的基金经理来实现规模熊市的风险才是正道啊,而非是越过他们去自己判断市场是否好坏,毕竟股市是不可预测的啊。

据产品类型设定收益

游客 15007 问:投资不同类型的基金是否应当有不同的收益标准?基民具体应该如何设定收益标准?

孙嘉倩:对,不同类型的基金风险和收益都不同,投资者可以根据产品类型设立不同的标准,一般说股票型的收益比债券型的基金收益高。

游客 15405 问:请教一下基金定投与一次性买的利与弊?

刘佳章:基金定投比较适合于普通的上班族,作为一种强制储蓄或者说强制投资的理财产品,我个人认为没有什么弊端,而所谓一次性买入相信是指您把您个人很大一部分财产全部一次性投资基金了,这

种投资的风险就在于从理财的角度来看,尽管我们投资的是基金,但也是基于在一个高风险市场下的单一理财,风险大是不言而喻的。

明年市场波动较大

游客 15549 问:明年股票型基金的基本收益率会达到多少?30%?50%?

孙嘉倩:明年股票型基金的收益率会达到多少是无法预测的,但是我们比较确定的一点是明年证券市场会有比较大的波动,也就是说风险会比今年更大,因此我们建议投资者适当地配置一些中低风险的产品。

游客 15007 问:现在大盘下跌了,一些先前暂停申购的基金又重新打开申购,这到底是这些基金面临较大赎回压力后的不得已而为之,还是像他们自己所说的那样,是利用自己的专业判断来引导投资者?基民应该如何来识别?

孙嘉倩:基金的运作、业绩的表现会在一定程度上受基金规模的影响,因此,有些基金公司会适当控制基金规模,不让其过渡膨胀,而基金规模快速膨胀的时候也往往是市场点位比较高、风险比较大的时候,因

的53.7%。有1221位基民选择“基本持平”,占全体投资者总数的12.41%。1341名投资者的“收益率超过50%”,占全部投票人数的13.63%。有1236名投资者“收益率在10%-30%之间”,占投资者总数的12.56%。有758人的“收益率在30%-50%之间”,占全部投资者总数的7.7%。

业内人士指出,今年很多基金到目前为止收益率已经超过了100%或者与大盘的涨幅保持同步。如果投资者从年初开始投资基金,并一直持有到年底,自然也会获得同样的高回报率。之所以会出现亏损,其原因很可能是投资者进行了波段操作。另外,今年基民大扩容,不排除一些新基民因入市较晚而出现亏损。

业内人士也表示,不同类型的基金风险和收益都不同,投资者可以根据产品类型设立不同的标准,一般说股票型的收益比债券型的基金收益高。

专家同时指出,2008年基金预期收益率设定为100%是不切实际的,因此明年投资者要适当降低预期收益率。比较确定的一点是明年证券市场会有比较大的波动,也就是说风险会比今年更大,投资者不妨适当地配置一些中低风险的产品。

(实习生 刘珍珍整理)