

Fund

大震荡冲击基民心理防线

基金稳赚不赔的神话,似已渐行渐远。

来自银河证券的数据显示,包括股票型、指数型、偏股型在内的205只开放式基金,上周份额净值无一上涨,最大周跌幅高达7.32%。其中,股票型基金的平均周跌幅为3.10%。

在这些令人沮丧的数据背后,上证综合指数一周下挫了8.08%,跌幅创十年之最。经历了连续两周的下跌之后,两市A股总市值已蒸发了4万亿元。

是牛市中的震荡整固,还是投资盛宴的谢幕?基金业的赚钱春天,是否已被这股调整寒流封冻?投资人在这个巨幅震荡的市场中又该何去何从?

◎本报记者 郑焯 安仲文



今年以来收益最大的前20只开放式股票型基金(截至1月25日)

基金代码	基金名称	单位净值(元)	今年以来	
			总回报率(%)	排名
100022	富国天瑞强势	1.0011	5.27	1
000011	华夏大盘精选	7.6800	5.05	2
240005	华宝兴业多策略增长	1.0029	3.54	3
162201	泰达荷银成长	2.2765	3.32	4
580002	东吴价值成长	2.2028	2.91	5
160610	鹏华动力增长	2.1840	2.68	6
257020	德盛精选股票	1.3510	2.66	7
410001	华富竞争力优选	1.2667	2.35	8
290002	泰信先行策略	0.9916	2.32	9
350002	天治品质优选	1.1383	1.78	10
481006	工银瑞信红利	1.2178	1.73	11
530005	建信优化配置	1.1972	1.72	12
373010	上投摩根双息平衡	1.5127	1.68	13
200008	长城品牌优选	1.2028	1.55	14
375010	上投摩根中国优势	3.8140	1.55	15
377010	上投摩根阿尔法	6.5724	1.44	16
000031	华夏复兴	1.0260	1.38	17
161005	富国天惠成长	2.1194	1.34	18
002011	华夏红利	3.1680	1.28	19
000001	华夏成长	1.7330	1.21	20

数据提供:晨星中国

净值全线下跌

在这个异常寒冷的2008年年初,投资人嗅到了越来越多的不安气息。

受外围股市调整拖累,1月22日,A股一枝独秀的神话被打破,沪深股指当日大跌7%,近千只个股同日跌停。其后虽历经美联储紧急降息救市,周边市场反弹,上证综指上周仍重挫了8.08%,仅次于1998年8月10日至14日一周8.11%的跌幅,创十年来最大周跌幅。

与此同时,公募基金的应对答卷显然也无法令人乐观。据银河证券数据显示,包括股票型、指数型、偏股型在内的205只开放式基金,上周份额净值无一上涨,其最大周跌幅高达7.32%。31只封闭式基金中,仅基金丰合平盘报收;24只平衡型基金中,仅上投摩根双息平衡小幅上涨。保本型基金也不再“保本”,呈现全线下跌的态势。

其中,被动跟踪大盘的指数型基金成为上周受伤最深的板块,平均周跌幅达5.45%;股票型基金的平均周跌幅为3.10%;而在此轮牛市中日益边缘化的中短债基金品种,则成为上周净值唯一上涨的板块,平均周涨幅为0.07%。

事实上,银河证券数据显示,在所有纳入统计的312只公募基金中,仅9只上周净值出现小幅上涨。

今年以来基民多数亏钱

如果我们把目光放大到2008年以来,数据同样不容乐观。上证综指从5265点调整至4761.69点,仅最近两周,两市总市值已“缩水”近

4万亿元,流通市值也减少了7328.7亿元。

晨星开放式基金业绩排行榜显示,截至1月25日,在179只股票型开放式基金中,今年以来仅37只出现净值上涨,其余142只均处于亏钱状态,该板块平均净值增长率为-1.705%,另有10只基金份额净值处于1元以下。这意味着对于大多数在2008年初进入市场的基民而言,亏钱是个正常状态。

这一结论不免令人沮丧,事实上,在过去的两年间,基金几已成为稳赚不赔的象征。“要赚钱,买基金”的热语犹在耳畔,偏股型基金去年108.11%平均增长率还难以忘怀。而市场转瞬之间的风云突变,实在令人无法适从。

仍有幸运儿

当然,也有些优秀品种不负众望。晨星数据显示,富国天瑞强势今年以来的回报率为5.27%,华夏大盘精选为5.03%,华宝兴业多策略增长为3.54%,位列股票型开放式基金今年以来净值增长前三甲(截至1月25日)。值得注意的是,除华夏大盘精选外,股票型基金前十名的状元榜已全部换血。而华夏基金也在这一前20的业绩排行榜中,占了4席,成为上榜基金最多的公司。

船小好调头的小盘基金在这一震荡市中,显示出了一定优势,如华富竞争力与天治品质优选,其今年以来回报达2.35%与1.78%。

另一方面,一些在2008年初完成大规模持续营销的基金品种在此轮调整中,受影响较小。如富国天瑞与华宝兴业多策略刚结束拆分,上投

摩根的阿尔法基金与中国优势则顺利完成大比例分红。这些股票仓位较低,且手握大量现金的基金品种,无疑是此轮震荡市中的幸运儿。

申购还是赎回

随着市场的巨幅震荡,关于股票型新基金获批,大量救场资金入市传闻也不绝于耳。来自华夏基金的信息显示,2008年新基金的最新批文仍然给了债券型。但另一方面,市场所恐惧的大规模赎回似并未出现。

来自业内和各托管银行的数据显示,上周A股市场基金连续三日的累计情况仍为净申购。据悉,1月21日,上证指数下跌5.14%的当天,A股市场的股票型基金和混合型基金的净申购额出现了明显上升。1月22日,上证指数续跌7.22%。A股基金的申购和赎回情况趋于稳定。而1月23日,上证指数反弹3.14%的时候,申购赎回稳定的局面得以持续,部分基金出现了一定的净申购。

长城基金的相关人士表示,该公司上周的申购数据一直保持较大的增长,而且出现净申购的基金都是股票型的基金。

“投资者已经被市场教育了,他们更加理性。一些投资者对下一阶段的市还是比较看好的。”巨田基金公司市场部人士表示。

但另一方面,在这一巨幅震荡中,广大投资人的信心似乎在减弱。上周中国证券网举行的“是否该持基过年?”的调查中,约59.92%的投资者选择“不会持基过年,将全部卖出基金”;另有7.87%选择“减仓用

于消费”;只有29.71%的基民表示“将持基不动”。

家住上海浦东新区的林老太,去年年底将为数不少的退休金投入了基金市场。“市场这么跌,我们该怎么办?究竟该赎回还是可以继续买入?不是说基金很赚钱吗?”林老太上周数次致电本报编辑部咨询,焦虑之情溢于言表。

她当然不是个案。各大基金公司的客服电话更成了热线,投资人显然没为这样的波动做好准备。

赚钱效应不再?

那么,在这似乎并不顺利的2008年,基金的赚钱效应真的不再了吗?

多数基金经理在2007年的四季报中,对后市表达了谨慎的态度。紧缩性货币政策与上市公司业绩增长放缓已成为行业共识。

“2008年市场波动将加大,市场整体估值水平的向下调整是不可避免的。考虑到本基金的规模,我们对未来的回报持谨慎看法。”博时主题行业表示。该基金在2007年的收益率达189.9%,位列所有基金品种第三名。

华富基金投资研究部副总监沈雪峰在近期的媒体见面会上表示,与

前期的行业普涨相比,基金业在2008年赚钱变得不容易,业绩或将出现分化。“与前期买入并持有的策略相比,在这大震荡的一年中,学会卖出(股票),保持收益,或将变得关键。”沈雪峰。

管理人的这一态度,或也影响了广大投资者。在本报近期的2008年基金收益预期调查中,多数基民将预期设定在50%-20%间。这与过去两年偏股型基金80%-100%间的平均收益,出现了显著下调。

当然,并非所有人都不乐观。国投瑞银成长优选基金基金经理靳奕表示,中国经济长期成长前景没有改变,在外围因素刺激下的市场短期调整反而将有利于基金在下跌中买入优质股票。而回顾全球股市经历过多次大幅震荡,但最终都走出了短期困境而波动向上。靳奕管理的成长优选基金目前仍在集中申购期,他表示此次市场调整“跌出来的投资机会”。

长城证券基金分析师阎红对《上海证券报》表示,对于广大投资人而言,在这一震荡市场中,应选择那些经历了熊市与牛市,经验丰富,风格较为稳健的基金管理人及其管理的基金品种,进行投资。而定期定投,则可能降低市场震荡带来的风险。