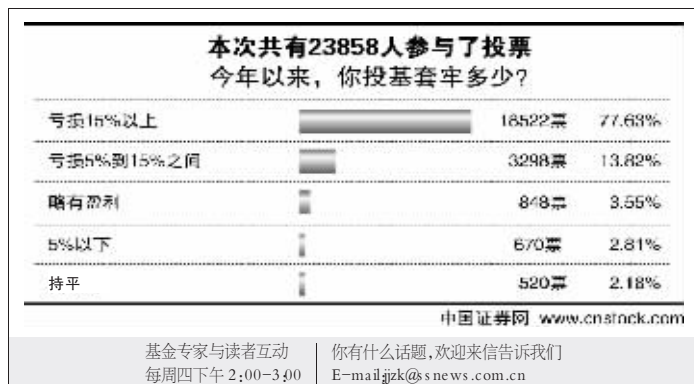


今年以来基民盈利者寥寥无几

调查显示,仅3.55%的基民略有盈利



◎实习生 刘珍珍

近期大盘持续调整,受此拖累,基金净值纷纷缩水。中国证券网最新调查显示,今年以来,基金投资者的投基效果很不理想,盈利者寥寥无几,有超过七成的基民的账面损失在15%以上。

中国证券网上周进行了“今年以来,你投基套牢多少?”的调查,结果共有23858人参与了此次投票。调查显示,18522名投资者今年投资基金,被套牢15%以上,占投资者总数的77.63%。3298名基民

的账面损失在5%到15%之间,占全部投资者的13.82%。有670名投资者的账面损失在5%以下,占投资者总数的3.55%。有520名基民表示今年投基基本持平,占全部投资者总数的2.18%。只有848名投资者略有盈利,占全部投票人数的3.55%。

对此,业内人士指出市场有起落,基金净值就会有涨跌,这是无可避免的。基民们要从2007年单边牛市的思维尽快转换过来。今年是震荡市或结构性牛市,但好的基金仍然能够给投资者创造收益,不过收益预期

肯定会比过去两年要低。基金是长期投资产品,暂时的亏损并不代表未来的增值能力受限。

就目前状况而言,由于上市公司再融资、大小非解禁等原因,市场信心受到动摇。但可以明显看出,证监会也不断在出利好。目前市场已进入价值投资区间,建议投资者可以利用市场震荡的机会,选择新发基金或者近期准备拆分的基金,择优分批买入。为了降低风险,投资者不妨配置一些债券型或混合投资的基金品种。此外,在今年震荡市场中,基金定投不失为投资的上好策略。

■嘉宾观点

修正投资预期



陈楠

天治基金市场营销部总监。2003年2月加盟天治基金公司,参与了天治基金公司旗下所有基金产品的设计与发行。

基金是长期投资产品,暂时的亏损并不代表未来的增值能力受限,建议长期持有。另外,也要注意下个人的心态问题,修正下投资预期。2008年的基金投资不会出现有2006年、2007年那么高的回报率了,预计2008年主动配置型基金收益率在10%-20%以内。市场的回调是暂时的,大盘的回归是时间问题,对于你持有的自己看好的基金,建议长期持有。

如果决定做长线,心态承受力要好,可分批买入或者做定投摊平风险。现在是不是最好的买点还难以断定,目前情况下由于上市公司再融资、大小非解禁等原因,市场信心受到动摇。但可以明显看出,证监会也不断在出利好。建议大家可以利用市场震荡的机会,选择优秀品种分批买入。也可以买入新发基金或者近期准备拆分的基金。如果想避险,可以考虑买入债券基金或者货币基金。

投基不为短期获利



方伊

申万巴黎基金市场营销部总监助理。毕业于英国曼彻斯特大学,CFA,会计与金融硕士。

从投资心理学角度来说,多数人都认为自己胜过市场的其余大多数人,这也是这么多人愿意自己花费精力去投资股票的原因,因为他坚信自己可以获得更多超额收益。但调查显示,国内的个人投资者在股市上的投资不仅远远低于基金,甚至远远落后于股指。如果在过往半年甚至一年都未能战胜基金平均收益水平,或者战胜同期股指表现的,建议尽快通过基金进行投资理财。投资基金不是为了短期获取暴利。如果您没有其他投资需求,而基金本身的表现同类基金中又尚可,建议您不妨继续持有。

如果您能判断牛市和熊市,当然在牛市持有指数基金,在熊市初期或震荡市赎回指数基金。但个人投资者一般很难判断大势转换,因此这种操作实际上很难。根据多数机构的判断,今年很可能是震荡市,在震荡市中,持有指数基金较难赚钱,因此不妨考虑转成股票仓位灵活的混合型基金,或者通过定投方式来投资指数基金,以平滑成本。

(实习生 刘珍珍整理)

■互动话题

投资者如何度过基金套牢期?

时间:2008年2月28日14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

陈楠 天治基金市场营销部总监

方伊 申万巴黎基金市场营销部总监助理

访问人数:17301人

峰值访问人数:610人

发帖数:285帖

■互动实录

长期持有,少做波段

游客81263问:2008年基金前景如何?收益率定在多少比较合适?

陈楠:相信08年主动配置型基金收益率在10%~20%以内,建议长期持有,少做波段。

刘策问:我是在4月份买的博时第三产业,对该基金评价如何?后市该如何操作?

方伊:您可以去晨星网站(可搜索),或者在报纸上寻找银河、理柏、晨星的阶段性排名结果,如果您投资的基金和同期成立基金或同类基金相比处于前列(如前三分之一),那么您不妨继续持有,如果连续半年到1年的排名都相对落后,可以致电基金公司客服进行沟通,而后做出是否换基的决定。

游客83319问:我买的所有基金都套牢了,最严重的是华夏全球和嘉实海外,该怎么办?

方伊:QDII基金近期跟随国际市场走弱而下跌,但任何基金都不是用来短期获利的工具,我们要本着长期投资的理念,但在选择基金时建议根据自身情况来调整。QDII基金一般提供给已经具有较多国内资产投资的投资者用来分散风险,如果你对海外市场不了解,就将大部分资金投向海外(即使通过QDII基金),也是不明智的。

游客83934问:大盘还涨得起来吗?中国股市还有希望吗?

陈楠:我们对后市持乐观看法,大盘的上涨只是时间问题。

游客82748问:基金定投选择哪种基金比较合适?

方伊:定投可选择股票比例较大的基金,如股票型、指数型、偏股混合型基金,通过定投平滑成本,获取资本收益。

游客76478问:现在新基金开市对市场的影

响肯定是有,新基金开市说明了管理层发出了明确的信号,根据08年的动态市盈率测算,沪深300成分股的平均市盈率已经不足24倍,从估值方面看已经到了较理性的投资区域,之所以市场仍徘徊在均线附近苦苦支撑,主要缺失的是投资者的信心以及决策层对上市公司漫无目的再融资的态度的明确。

走出单边牛市思维

游客85643问:基金净值下跌了怎么办?

方伊:市场有涨跌,基金净值就会有涨跌,这是很自然的事情。您要从2007年单边牛市的思维尽快转换过来,在震荡市或结构性牛市中,好的基金仍然能够给投资者创造收益,但是收益预期肯定会比过去两年要低。

游客84320问:债券型基金买老的好还是新的好?

陈楠:债券型基金收益率不如股票型基金高,净值波动幅度也小于股票型基金,可以看看其累计净值增长率情况等参考指标。目前股市已进入价值投资区间,建议买入新发的债券基金。

游客83368问:听闻股指期货即将推出,对基金公司来说,有没有投资股指期货的相关规定?

方伊:股指期货如何在基金运作中使用尚没有正式规定,但预计推出初期,基金所允许的参与度会较小。如果基金在基金合同中并没有说明可参与衍生品的投资,那么即使股指期货推出也无法参与其中。指数基金的根本目标就是为了复制指数,如果进行对冲,那么就失去了投资指数基金的本意。而其他类型基金在使用股指期货过程中,使用不当也会造成更大损失,因此不能简单说是好是坏。

游客82763问:现在买封基好还是开基好?

方伊:封基和开基关键还在



于其运作本身的绩效如何,没有唯一的答案。个人投资者如果投资期限不是很长,建议买封闭式基金时可选择到期时间近的,如1-2年内的封闭式基金较好。

投基省力又讨巧

游客82754问:股市有所回升,买基金的收益能超过买股票的吗?

方伊:对于绝大多数个人投资者来说,其对股票的研究和市场的研判都远远弱于机构投资者(包括基金),因此通过基金投资股市是一种省力又讨巧的理财方式。但如果您通过自己的努力,真的对股票市场非常有认识,并且通过实践证明可以战胜绝大多数基金,那么只要您觉得所花费的精力和获得的回报是值得的,当然也可以自己买股票。

游客82359问:指数基金是在牛市持有,在熊市卖出好呢,还是不管牛熊长期持有好呢?

方伊:如果您能判断牛市和熊市,当然在牛市持有指数基金,在熊市初期或震荡市赎回指数基金。但个人投资者一般很难判断大势转换,因此这种操作实际上很难。根据多数机构的判断,今年很可能是震荡市,在震

荡市中,持有指数基金较难赚钱,因此不妨考虑转成股票仓位灵活的混合型基金,或者通过定投方式来投资指数基金,以平滑成本。

游客85626问:听说现在很多基金都卖不出去,又出现“拐点”一说,你怎么看?

陈楠:不同意基金业目前出现拐点一说。现在基金的确比较难卖,与2007年新发基金一日售罄的火爆现象有天壤之别,主要是与A股市场下跌有关,相信随着政策的逐渐明朗,A股市场仍将逐步走好,基民的信心也会逐步恢复。相信随着基金的普及,会有越来越多的国民加入到基民大潮之中。

游客85676问:基金经理在操作的过程中是否也会高抛低吸,以提高基金的净值?

方伊:监管机构和基金公司的风险控制部门对于买卖同一个股票的数量和时间间隔是有严格限定的。因此即使存在高抛低吸的行为,那么其时间周期也比一般投资者所理解的那种操作方式要长得多。而且基金一般都采用价值投资和中长期投资模式,对于个股价格波动的把握相对没有那么重要,还是看重其中长期的成长。

(实习生 刘珍珍整理)