

投资心得

如何应对净值下跌

第一,承认基金净值存在下跌的可能性。这是保障投资者树立良好投资心态的前提。投资者要正确地认识基金净值在成长过程中,受基金管理人能力和市场环境因素影响,均会出现一定的净值变动。

第二,基金下跌的幅度应因环境而定。由于基金受证券市场的影响较大,不同的市场环境下引起基金净值下跌的幅度也是不一样的。牛市行情中的市场震荡是短期的,基金净值在证券市场震荡中下跌也应当被认为是正常的现象。只要投资者坚信牛市格局不变,就应当认为基金净值的下跌是购买股票型基金,摊低成本的良好时机。

第三,基金净值下跌应从多个方面找原因。在同一个市场环境下,基金净值下跌的幅度也有可能千差万别。但这种差异大小,并非市场环境这一因素影响。就像牛市行情中总会有投资者赚钱,但也不乏投资者赔钱的情况发生。重要的是基金管理人是不是采取了有效的投资策略。即在市场震荡中是持股不动,还是坐等观望。

第四,净值下跌不能因分红而产生错觉。基金分红也会导致基金净值的下降。但这种下降并没有使投资者的真实权益受到影响,只是投资者持有的基金资产在形式上发生了变化。

抄底还是等待 基金正在做些什么?

一路上涨的上证指数,终于在第四季度步入了一轮年度最大的调整。市场震荡期间,基金究竟在做什么?资金面真的趋于紧张吗?基金调仓减仓的方向又是如何?面对不断调整的市场,也有不少基金宁愿选择“多看少动”的做法。一贯保持同一声音的基金似乎对市场的判断出现了明显分歧。

资金面紧张?

在此轮震荡行情中,市场资金面情况成为焦点。

11月4日,证监会发布了《关于进一步做好基金行业风险管理有关问题的通知》,将老基金的持续营销活动纳入规模控制之中。据Wind统计,目前共有三十余只基金暂停申购,14只基金暂停大额申购。

另一方面,四季度是资金回笼的传统月度。加息、提高存款准备金率等种种手段或将发挥作用,而CPI的高位运行又令紧缩政策不可避免。

种种迹象,似乎令市场的观望气氛更加浓郁。中登公司最新统计数据,前一周五个交易日内基金新增开户总数仅为35.4万户,创下最近三个月以来的新低。

步入紧张?过剩的流动性在一夜之间蒸发了吗?似乎也不尽然。

数千亿巨资蠢蠢欲动

“与‘5·30’基金的满仓下跌不同,此轮下跌前,基金多有主动减仓现象。目前,基金的平均仓位多在60%与70%之间。而大规模的赎回潮也没有出现。这些都是值得期待的因素。”申万巴黎投资总监常永涛表示。

据三季报显示,三季度末,334只基金的总资产已达2.92万亿元,其中股票型基金资产净值为1.62万亿元。以70%的平均仓位计,目前仅股票型基金手中便握有近5000亿现金。随着市场调整的深入,一度受限的基金持续营销活动重新启动。保守估计,近期基金通过持续营销将为市场带来700多亿的新增资金。与反复盘整的市场相比,数千亿资金也正蠢蠢欲动。

积极调仓瞄准明年

一方面是深度调整的市场,一方面是充裕的现金。随着越来越多的股票以相对诱人的价格出现,有些基金管理人也开始坐不住了。

深圳一名不愿透露姓名的基金经理向记者坦承,目前正利用市场震荡调整仓位,逢低买入一些已经很便宜的个股,同时为了应对目前整体相对高估的市场,基金的仓位已经稍有下降。

巨田优选基金经理冀洪涛也表示:“目前阶段最佳的防御措施就是稍微降低仓位,同时调仓买进一些优质的个股去做资产配置,这

是为了尽可能地让基金持有人的损失降到最低。”

“以沪深300指数计算,在目前的点位上,2007年市盈率率为36倍,2008年为26倍,2009年为22倍。考虑到A股市场的高成长性,我认为市场下跌空间有限。”申万巴黎常永涛表示。

保持现状以静制动

但是,并非所有人都如此乐观。与前期的抱团取暖,步调一致相比,众基金对当前市场的判断显然出现了分化。

“目前,业界对市场判断的观点并不清晰,存在分歧。还没有强有力的声音出来说未来会怎么走。”常永涛说。

“基金在等什么?我想很多人在等上涨趋势形成。”业内人士分析表示。

广发投资部副总监兼广发稳健增长基金经理何震表示,近期的“市场很难看懂。”他解释道,在市场还不是很明朗的情况下,其管理的基金采取了较为保守的策略,对仓位未做明显调整,也无意在此时抄底。“我管理的基金目前走势比较平稳,基金赎回申购也未出现明显的波动。”何震表示,在“未看懂的市场中”保持现状或许是较好的选择。

尽管上证综指已经下跌了近1000点,但市场整体高估的局面并未有明显的改观,因此在这个点位谁都不敢轻举妄动。未来股市如何走依然充满了变数,但有一点已经渐趋明朗,基金业绩普涨的格局可能不复存在。

快报记者 郑焰 安仲文

基金调仓 基民可保持观望

经过连续两周的大幅下挫后,A股市场上周开始进入弱势整理状态。截至上周五收盘,上证指数上涨了135.1点,周涨幅为0.01%。而偏股型基金的表现仍旧差强人意。统计显示,上周242只偏股型基金中,仅有25只单位净值出现上涨,其余全部下跌,但整体跌幅较前两周有所减小。目前状态,基金投资者最好还是以观望为主。

由于大多偏股型基金的股票仓位都必须保持在一定比例,因此股票市场的走势直接决定着偏股型基金的整体表现。

目前,A股市场的跌势虽然有所减缓,但仍然处于一个

弱势整理状态,即便出现反弹,力度可能也不会太大。另外,大多数基金目前都在积极地调整仓位和换仓。因此,基金投资者完全不必急于介入,可以稍微观望一段时间,等基金调仓完毕,后市明朗了,在决定是否投资基金,并选择具体的基金品种来进行投资。

对于短线的基金持有人来说,如果市场短期出现反弹,还是适当降低投资组合中股票型基金的持有比例为好。同时,可以适当提高债券、货币等固定收益类基金的持有比例,以此来规避市场下跌的风险,同时获取相对稳定的投资收益。快报记者 贾宝丽

我们需要什么样的基民生活

随着基金发行的持续火热,投资基金现在已成为越来越多国人生活的一个重要组成部分了。不过,由于种种原因,对于部分基金持有人而言,投资基金似乎并没有让他们过得更轻松。

把个人资金交由投资专家打理,享受专业理财服务的投资乐趣,这才是我们之所以选择成为基民的理由。换言之,我们真正需要的,是轻松愉快的基民生活。遗憾的是,与海外成熟基金市场基金投资者的平和心态和安心持有相比,目前国内的不少基民始终难以摆脱股市震荡波动的影响,总是为了大盘的涨跌而处于一种无法控制的焦虑不安之中。

大涨则喜气洋洋,大跌则诚惶诚恐,心情随着基金净值的起伏而或喜或悲。更有甚者,不理解基金的本质和特性,总想着低吸高抛,赚足每一个波段的钱。当然,不可否认,就目前的市场而言,对股票基金采取波段式的操作确实有可能暂

时提高收益率。可是你有没有想过,先不说波段操作只是“看上去很美”,事实上极难实现,而且这样做的结果,疲惫忙碌是肯定少不了的,一不小心还要承受很大风险,最终只会让你越来越远离基金投资的本意:通过投资基金来享受专业理财分工的优势和好处,从而有时间更惬意地享受轻松休闲的美好人生。已经买了基金,还要费心费时反复折腾,如此一来,岂不是得不偿失?

你在享受基金专业理财服务的同时,还收获了随着长期稳定投资回报所带来的对现代生活压力的减轻和释放,实现了个人及家庭生活质量的整体提升。汇添富文

汇添富基金课堂 汇添富喜获QDII资格 网址:www.99fund.com 热线:400-888-9918

让老鼠、蟑螂搬家

猴大圣驱鼠器发出三种微波能穿透墙壁刺激老鼠 蟑螂逃离100m²范围 无需药物 对人无害 咨询 025-52213837

经销 太平南路539号东北参茸 苏州康诚 无锡松龄堂 常州新丰 泰州生源 南通遂生堂 徐州一乐 连云港华联 盐城毓龙 宿迁苏果 镇江人民 淮安正和 江阴佛首

便捷快运全省版 订版热线:025-84574679 友情提醒:本版信息系客户提供,若需采纳请自行认真核实!

物流广告合集:包括北大荒物流、新宁内、迅达物流、昊华物流、召远物流、城际物流、天利物流、山东河南安徽、顺道物流、远东货运、大桥货运、博茂物流、南京翔欣物流、华光物流、创琦物流、三九货运、大方物流、宁青货运、专业无锡市欧阳物流、有荣物流、腾峰物流、宁桂快运、无锡佳尔物流、广福快运、佳顺货运、海量快运、湖南专线、方园物流、祥卉快运、中江物流、翔驰物流、金奔物流、蓉都物流、南京普华天地物流有限公司、南京佳运物流、维丹物流、快顺物流、沃尔德物流、上海巴士物流、中国物流百强企业、爱普司企业集团、新干线物流西站分公司、乾坤物流。