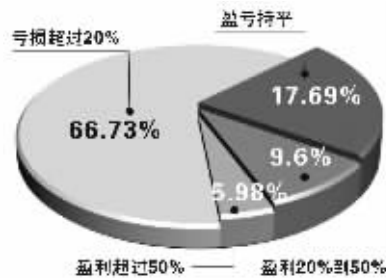


2009年基民盈亏调查

数据来源: 中国证券网



制图 俞晓翔 李荣荣

今年基民身陷“七七”怪圈

股指涨了七成,基民近七成亏损,这是为什么呢?

今年来,A股走出了一波震荡向上的行情,沪市从去年底的1820点涨到上周五收盘的3073点,涨幅高达近70%。受此影响,多数偏股基金获得了不错的收益。天相数据显示,截至12月16日,在384只开放式基金中,共有15只基金今年以来涨幅超越96%。

基民牛年投基的收益究竟如何呢?上周,中国证券网进行了“临近年末,您今年的投基收益如何”调查,共有7667名投票者参与投票,近七成基民投基仍然亏损20%以上。这是为什么呢? 见习记者 刘芳

基金咸鱼翻身

今年涨幅超96%

384只开基 15只跑赢市场

2009年成为公募基金12年来新发产品数量最多的一年。据统计全年共发行124只新基金,远超2008年100只新基金的发行数。今年新发行基金规模超过4000亿元,同时,目前国内基金总数量达到548只。跌宕起伏的2009年间,究竟谁在跑赢市场?伴随着经济复苏的讨论,A股已从年初1800点的恐慌中,攀升至3000点上方,又有哪些基金产品成为今年最大的赢家?

天相数据显示,截至12月16日,在384只开基中,共有15只基金今年以来涨幅超越96%,战胜了沪深300指数同期95.85%的年度涨幅。其中,除了两只追踪深证100的指数基金外,其余13只均为主动型基金。从类型分布来看,共

有10只主动策略的股基过去一年跑赢了大市,偏股基金共有三只产品榜上有名。其中,华夏大盘精选以114.92%的涨幅位居榜首;东方精选涨98.8%,富国天瑞基金涨幅亦高达98%。

业内人士表示,在2009年牛市中,股票型、指数型基金因高仓位而获益。而仓位较为灵活的偏股型产品(下限60%以下),凭借着敏锐市场嗅觉,在这一轮结构性行情中也表现不俗。富国天瑞股票投资比例在45%-95%,众禄基金研究中心报告指出,富国天瑞今年突出表现主要来自于三方面:一是对大势的判断具有前瞻性,二是仓位根据市场行情灵活调整,三是对市场热点的把握较准。

基民大多亏损

今年亏损20%

基金当股票炒 频繁快进快出

今年以来大盘涨幅71%,踏上了上涨行情的一小部分基民却“竹篮打水一场空”,收获惨淡,甚至出现亏损。一基金从业人员表示,除选错基金而被动亏损外,不少基民错把基金当做股票炒,频繁做短线是造成收益不理想的主要原因。

王先生原来是老股民,炒短线有一定经验,转做基金后,有思维定势,行情每有波动,就忍不住想“挪”个地。今年2月,王先生购入德盛增利A债券型基金,哪知今年股市上升中债券基金不仅相对收益率处于绝对劣势,而且绝对收益率也大不如去年。不到一个月,王先生抛掉德盛增利A,3月份开始购买南方基金。5月,各基金公司大打新基金发行战,新基金发行如火如荼。国内某知名基金公司销售人员给王先生

“分析”自己所卖产品的种种好处后,王先生又动摇了,弃旧买新,认购了新的基金。新基金确实给王先生带来了不错的收益,两个多月后,收益超过5%后,王先生误以为到顶,加之不断猛涨的行情让他不踏实,王先生又将基金全赎回了。7月30日,王先生听从朋友劝告,下定决心做长线,购买了某基金,哪知“买不逢时”至今仍亏20%。

融通基金一工作人员介绍,今年行情好,除个别基金外,多数基金长期持有都有利可图,但少数基民本身长期持有的立场不坚定,加之基金战越打越激烈,基金销售人员不时劝说,导致一些基民频繁换基金,收益不佳。“此外,基金买卖一次,大概需2%的成本。一年折腾几次,扣除掉交易费用后,要想有好收益就难了。”

赢家诀窍

今年收益超50%
构建基金组合 波段操作

凭借专业理性的判断与稳健的操作,民生银行专门从事理财业务的张中跻身了投基盈利超过50%凤毛麟角之列。“众人皆输我独赢”有何诀窍?

去年10月下旬,张中才开始再次“进军”基金市场。2008年10月20日,他投入50万购买了由王亚伟掌舵的“华夏策略精选”混合型基金,此时大盘位于1850点左右。“大盘这时走势还不甚明朗,投资行为以防御为主,基金可选择混合型的坚固防御和进攻。”

去年年底,国家经济刺激方案尚未明确,但关于全球政府救市的消息频频见诸报端,市场信心开始复苏,张中在12月份股指位于1900左右时又投入30万元认购了“银华增强收益”债券型基金。张中解释,在股市风险渐小、机会渐多的时机配置该款基金是在防御的战略基础上,增强投资的进攻性。华夏策略混合型基金目前收益率为83%,年化收益为70%。银华增强收益债券型基金目前收益率为18.2%,年化收益17.15%。

今年收益近20%

基金定投 不烦神的赚钱法

基金定投被誉为“不烦神的最佳赚钱法”而倍受关注。前不久,某基金公司举办“寻找最早基金定投投资人”活动,记者发现了一个有趣现象:最早参加定投的客户中居然有不少是银行员工。采访中记者获悉,“最早基金定投投资人”龚小姐在工行工作,从事后台业务管理,早在2005年4月就开始定投,并一直坚持到现在。记者随后又采访了龚小姐当初的营销经理田小姐,从她口中得知,她本人也是最早的定投人之一,不仅如此,她身边的同事、亲朋好友也有不少长期做定投,田小姐的同事今年定投已赚了近20%。

今年,基金定投有了“升级版”。年初,工行正式推出智慧定投业务,基民可根据大盘走势改变每月的定投额。目前已有将近50家的近300只基金开通了工行的智慧定投,据悉,工行近日面向社区、企事业单位推出了基金定投签单业务,投资者足不出户即可定投。

就业于某银行的黄先生今年6月9日定投开户,买入广

发优选,打算每月定投500元。当日A股为2787点,他当期获得广发优选312.4的份额。1个月,大盘突破3100,黄先生谨慎考虑后将定投额更改为400元。8月份,A股站到3200点以上,且大盘动荡,黄先生判断股市将下行,取消了8月份的定投额。大盘经过一个月调整,9月份跌到3000点以下,黄先生将定投金额增加到600元。9、10月间,大盘再次下探至2700点,黄先生当机立断将定投额提高到800元。12月9日,A股超过3200点,黄先生索性放弃定投。

以昨日广发优选净值1.7837计,黄先生广发优选基金账面值为2858.66元,投入成本为2700元,利润率为5.9%,同期大盘涨幅为9%。如果每月固定投入500元,现在广发优选份额为1990.51,基金账面值为3655.63元,利润率为4.4%,比智慧定投少1.5%个百分点。“若以12月9日广发优选的净值来看,智慧定投利润可达15%,与大盘16%的涨幅相差无几,但每月固定数额投入利润仅有10%。”

投资技巧

五大高招
买卖基金费用省

首先,选择网上交易。从各大公司及代销机构的营销策略来看,通过互联网来认购、申购,往往会获得比较优惠的认购、申购费用;其次,选择后端收费。所谓后端收费是与前端收费相对应的,即当投资者在认购新基金时暂不交纳认购费用,而在赎回时补交,补交费用随着持有时间的延长有所减少;再次,选择认购期购买。一般来讲,公司为了促进新基金的发行,在认购期内的认购费用要比申购费用便宜,所以建议基民在新基金认购期内购买;第四,善用“转换”。转换就是资金从原先持有的基金转换到同一公司旗下的其他基金中,相当于卖出现在持有的,以该笔赎回款项申购同一公司旗下的其他基金。一般情况下,在同一基金公司旗下的不同基金品种间互相转换,转换手续费要比先赎回再申购更优惠;最后,选择长期持有。为了鼓励投资者长期持有,公司大都实行赎回费随时间增加而递减的收费方式,也就是说持有时间越长,赎回费就越低。

自上而下 选基不会挑走眼

专家认为,如效仿股票投资中的“自上而下”策略选基多半不会走眼。首先,要选好基金的“出身”。这如同挑选一个股票时往往要考虑到这个上市公司股东背景、股权稳定性等,有时甚至这家公司所处地方的风土人情、居民特点也十分重要,很多时候,这样的筛选确实避免了投资失误的发生;一般而言,“将门无犬子”,品牌好、口碑好的基金公司产生劣质基金的概率较低;其次,在认同的基金公司旗下,根据基金公司公布的基金历史报告,考察基金收益水平、风险水平、风险调整收益水平;最后一个步骤,就是根据自身风险收益特征,构建适合的产品组合。

近日,大盘连续走低,能否买基金?记者走访多位基金分析师,其一致认为,短线调整很可能是市场“假摔”,眼下对优秀基金管理公司旗下新发品种可以适当参与。因为在当前市场情况下新发基金的投资立场相对中立,而且建仓期令其有更多主动性,况且新发基金防止跌破面值的操作思路也会使其一再考量风险收益比。某券商研究员明确给出两点建议,第一,从基金产品本身出发,看其是否有吸引力;第二,基金管理团队投研能力是核心,需要分析基金投资团队的整体业绩表现、历史业绩稳定性等。记者获悉,包括嘉实基本50指数基金在内的多只基金将于本周结束募集,这些基金有望把握近期市场的调整,从而实现相对较低的建仓成本。