



跌跌不休,市场不断创新低 股市下跌影响基金收益 过去一年,基金定投九成亏损

基金定投 要“hold”住

“我彻底不抱幻想,A股开始过冬了。”近日,A股延续跌势,股民叫苦连天,时刻准备跑路。上周,一举创下上证综指一年以来的新低。

A股市场再创新低,不仅苦了一大批股民,众多基民也备受牵连。尽管高回报、低风险一直是基金公司在弱市力推定投的重要砝码,然而,与一次性投资相比,近两年的基金定投并未表现出明显收益优势。随着基金赚钱神话的破灭,被誉为“投资避风港”的基金定投风光不再。

晚报记者 倪子

跌跌跌,市场不断创新低

“看,受欧美大跌影响,早盘集合竞价沪指低开30点,从盘面看,个股全线下跌。”昨天是中秋小长假上班的第一天,也是休市后的再次开市。中秋假期期间,股民张先生就听到了不少相对偏空的消息。

“M2同比增速创7年来新低,当前还无法看到货币政策转向的迹象,流动性偏紧的状况可能还将延续一段时间。市场已经在存量区域运行一月有余,盘面震荡渐趋平稳,我想,还是尽量少操作吧。”此背景下,张先生选择稳健投资。

分析这波跌跌不休的行情,国元证券郑

州金水东路营业部副总经理蒋国舞认为,高通胀所引发的系列调控政策是原因之一。他说:“7月份CPI数据为6.5%,8月份看似有所回落,然而大盘仍无任何转好迹象。从市场分析,新股的频繁发行,直接分流了市场资金,更打击了市场投资者的信心。从历史分析,年线与半年线死叉后,调整的时间起码要在两个月以上,而目前的情况是年线与半年线死叉刚刚过了一个月。我认为,本轮调整的时间周期远没结束。”

A股市场的不景气,导致基金市场全军覆没。以基金定投为例,据某权威网站公

布的数据显示,截至今年8月31日,过去一年,98%的基金定投都亏了本。近一年,据可比数据的629只定投基金中,其间收益率为38只为正,占比不到6%,3只平盘,588只是负收益,亏损比例达93%。

不过,根据过往数据分析,基金定投的亏损比例会随着定投周期的拉长而下降。例如,以3年定投收益来看,过去3年,350只定投基金中,亏损的基金数量降到51只,亏损比例降为15%;而将观察周期拉长到5年,截至8月31日,过去5年,180只定投基金中,亏损的基金数量减少到25只,亏损比例只有14%。

收益低,投资者想“断供”

着每个月500元也不影响正常生活,就选择继续投资。没想到,这都4年了,定投的亏损额度比那些一次性购买的基金还要大,你说气人不气人。”

据刘女士介绍,除了基金定投,她还一次性购买了易方达策略成长二号、华夏策略精选、华夏大盘精选、上投摩根阿尔法等基金。昨天,刘女士专门上网查看基金净值,发现,2010年9月1日至今年8月31日,华夏策略精选、华夏大盘精选和富国天源

分列业绩榜前三甲,其间净值涨幅分别为26.48%、20.65%和18%,同期,3只基金的定投收益率虽然也位居前列,但定投收益率均不足10%,分别比单笔投资的收益率少了22%、18%和13%。

“你看,定投的收益不如一次性投资吧。A股调整没完没了,我也看不到涨的希望,这定投也不想坚持了。”随着A股市场的接连下挫,刘女士再次萌生了“断供”定投的想法。

定投 VS 一次性投资,究竟哪个好?

最近一年,股市孱弱,炒股、投资基金大多有亏无赚,基金定投也同样难逃亏损的宿命。在亏损的基金中,定投收益率最低的为融通行业基金,其间亏损了14.78%,广发大盘次之,亏损14.16%。同期,融通行业基金其间净值下跌了13.35%,广发大盘下跌了10.58%,亏损也均少于定投。

截至今年8月31日,过去3年,在全部开放式基金中,定投收益率最高的3只基金为华夏大盘、富国天惠和新华成长,其间定投收益率分别为54.95%、35.21%和33.13%,同期,一次性投资这3只基金的净值增长率分别达160.24%、78.16%和

124.08%。显然,定投收益不及一次性投入比例。

基金定投短期亏多赚少、长期投资不及一次性投资,基金定投是否还坚持?

工商银行陇海路支行财富中心理财经理刘杰说,与一次性投资相比,基金定投主要具备三方面优势。首先,单笔投资的门槛低,一般二三百元即可;二是分散投资可以帮助投资者减少市场下跌时的恐惧心理;此外,基金定投具有强制投资的功能,每月投入结余的小量金额,日积月累,可享受长期巨大的复利效应。对于有一定积蓄且有一些投资经验的投资者来说,在股市

相对低位一次性投资或短期内分批入市,之后长期持有的效果或优于定期定额投资基金。

不过,基金定投虽不用操心,但是也不能“傻投”。“建议投资者设置3个‘定’,即,合适的定投期限、适当的起始时间、止盈目标。”刘杰说,中国股市一般5年内会出现一个循环周期,那么,5年应是定投见效的期限。此外,定投不是只投不卖,应设定一个盈利目标,比如目前A股市场可设定25%的目标,当定投收益超过25%时,就卖出,然后重新开始定投,当收益为-25%时可以加码。

延伸阅读

新基金发行“遇冷”

“这只新基金的规模只有2.2亿元?太少了吧?才刚刚超过2亿元的最低首发规模限制。”日前,基民王先生得知,海富通旗下首只分级债券基金——海富通稳进增利分级基金目前正式成立,其首发规模仅为2.2亿元。

“这与2007年牛市期间,新基金一天售罄、动辄数百亿元的盛况相比,真是天壤之别。”王先生感慨道。

据悉,根据之前的发行公告,海富通稳进增利分级基金从7月25日开始发行,认购期到8月19日结束。也就是说,在大约26天的发行期内,平均每天的认购额仅为800万元左右。而根据证监会的相关规定,公募基金正式成立的条件之一,就是首发规模不能低于2亿元。由此来看,海富通稳进增利分级基金刚刚达到最低规模限制要求,同时也创下今年以来新基金首发规模的新低。在此之前,建信深证基本面60ETF、纽银新动向、金元比联保本等基金都是近期正式成立,规模均在3亿元上下。

除了发行规模越来越小,部分基金还不得不延期发行。特别是今年,延期发行的新基金越来越多。8月24日,华泰柏瑞信用增利发布公告,再次延长其募集结束期,成为今年以来首次两度延长募集期的基金。粗略统计,今年已经有10只新基金延长募集期,包括招商深证电子信息传媒产业50ETF及联接基金、新华灵活主题、汇丰晋信科技先锋、国富策略回报、金元比联保本基金等。

市场规模小、发行期限延期、投资者信心不足,业内人士预测,今年新基金发行不乐观大局已定。

市场特写

基民故事

理财支招

NCI新华保险

郑州之星

新华保险郑州中心支公司每周五位服务明星向社会推荐
服务电话: 0371-60208061



魏秋玲
诚信将是我作为一个保险人一生不变的追求!



窦东霞
为千万个家庭撑起一把遮风挡雨的保护伞将是今生神圣的使命!



李小娟
诚信是保险营销员的生命!说到不如做到!要做就做最好!



席香罗
保险道路因诚信而精彩!



王秋月
用心做事,将保险之爱送给千家万户!