

# 基金投资或再次进入“赚钱时刻”

市场进入心理博弈期,追涨杀跌仍不可免

一边是基金专户A股月度新增开户数不断攀升,创历史新高;一边是数十只基金累计净值成功超大盘历史高位却惨遭赎回……历史总是惊人相似,大众投资者在投入了七年的资金时间成本和数不清的手续费之后,似乎又开始了新一轮追涨杀跌的心理过程。

16日,是A股历史高点6124点之后的第七个年头,不少专业人士发文缅怀。几番寒暑,当年基金大佬私奔有之、坚守有之,但是唯一不变的仍然是上证指数仍在为攀上2400点奋斗,不少曾经书写出优秀业绩的基金也在这七年中一蹶不振,为中国股市徒增一抹悲凉。

## 基金捞回净值反被赎回

据好买基金数据显示,2007年10月16日时共有普通股票基金96只,包括偏股混合型、平衡混合型、灵活配置型在内的混合型基金共106只。经历了从6124点巅峰至1664点的断崖式下跌,品尝了2009年小牛行情,穿越了此后长达5年的漫漫熊途之后,截止2014年10月14日,上述202只基金中,仅有29只基金的累计净值回到了6124点的水平,占比仅为14.36%。这也意味着,在这7年的时间里,只有29只基金的累计单位净值增长率大于零。

从基金类型来看,这29只基金中有21只为混合型基金,只有8只为普通股票基金。这或许缘于混合型基金较为灵活或者较低水平的股票仓位配置,有利于混合型基金规避股市的下跌风险,同时还能分享债市带来的收益。

而从基金公司来看,虽然华夏基金已经不是一些投资者眼中的老华夏,但在拥有绝对数量优势的基础上,一枝独秀,共有7只基金的累计单位净值穿越回6124点时的水平甚至更高,富国基金旗下则有4只基金的累计单位净值超过当时的水平。其余基金公司旗下能够恢复到当时净值水平的基金均较少。

与成功的穿越者相比,大多数基金仍然跑输市场。有部分基金离当年的净值高点已不远,例如包括嘉实成长、国投瑞银景气行业、长盛成长价值在内的30余只基金距离当年6124高点时的净值仅10%不到。然而,更多的基金离当年的高度还差近一半。据统计,共有11只基金的累计净值相对于沪指达到6124点当日的净值下滑4成以上。

中海能源策略成立于2007年3月,2008年至2013年间大多数时候表现欠佳,尤其是2011年以来,其业绩涨幅表现均处于同类基金后四分之一位置,2011年更是落得倒数第二名。该基金本月14日的累计单位净值只有0.9324元,相比2007年10月16日1.827元的累计单位净值下滑了48.48%,可谓仍然在大熊市半山腰的水平。而该基金在2007年二季度末份额曾高达172亿份,如今尽管已经大幅缩水,但仍然还有48.91亿份,显然还有不少投资者深套其中。从基金经理来看,7年来共有7位基金经理曾经管理过该基金,但始终未能改变其业绩表现。

与中海能源相当,中邮核心成长的累计单位净值相较于6124高点当日净值下滑了46%以上。基金成立于2007年,截止10月14日,基金的累计单位净值为0.636亿元。中邮核心成长成立时为当时规模较大的基金之一,一度超过400亿份,如今份额仍在240亿份以上,虽然大,却非常孱弱。

除此之外,还有包括益民红利成长、融通领先、万家和谐增长、长信金利趋势、广发大盘成长在内的多只基金距离当年的巅峰还有一段长长的的距离。

形势虽有好转的迹象,市场却体现了相反的现象。相当一部分股民并没有信心陪伴基金一起走出熊市,上述的“中国好基金”出现了较大面积的净赎回。据统计,截至2007年三季度末,上述37只基金的总份额合计约1246.91亿份,时至今年二季度末,这些基金的份额合

计为904.74亿份,7年时间,整体净赎回率高达27%。华夏大盘精选、华宝兴业宝康消费品混合的赎回率超过六成。

本报去年推出过“有毒基金”的专题,大多数深套基金的投资者打电话咨询的时候都会明确表示,等到基金回到购买成本时,就果断赎回,体现了非常不成熟的思维。

## 看好市场走势

### 基金专户开户创新高

另一方面,Wind数据显示,沪深两市当月基金专户新增股票开户数分别为345户和322户,合计667户,是有基金专户月度新增开户数以来的历史新高。基金专户总户数逼近7000户,达到6995户,总数相较于年初的3859户,增幅达81.26%。

截至10月16日,今年以来A股上市公司公布增发预案的共有678家,是去年全年预案公布数量的3倍。增发实施的公司总共有301家,超过去年全年的286家。另外数据显示,基金专户持有上市公司的股份超过5%的情况较过往两年持续增加。2012年底,基金专户持有上市公司5%以上股份的仅有2只产品。在2013年年底,举牌上市公司的基金专户数量陡增至31只,而今年以来,这个数字仍在持续扩大。

有机构研究,基金专户大规模新增,原因可能是在定增项目收益大幅高于其他投资,导致定增热的情况下,资本欲参与定增项目,但又不想对外披露信息,而基金专户正好拥有不需要对外披露信息的优势,导致基金专户大量新增。当然也有市场支持方面表示,基金经过7年的轮转之后,出现了较大可能性的上涨可能,可以参与定增、打新股、参与A股投资等策略成为专户开户数增多的原因之一,而且目前市场估值较低,具有配置价值,通过专户参与灵活度更高。

(胡景波)

## P2P行业

### “倒闭”、“获投”两重天

近日,浙江传奇投资管理有限公司资金链断裂,800多名客户的2.8亿资金深陷其中,尽管短期内浙江传奇投资管理有限公司事件的进展无法明晰,但类似传奇这种资金链断裂的问题在P2P行业内屡见不鲜。

来自网贷之家发布的统计数据显示,截至9月末,2014年的问题平台数已达99家,其中仅仅9月份就出现22家。进入10月后仅仅一周有余后,又有多家P2P借贷平台先后出现提现困难或者法人失联跑路的现象。温州的融益财富、如通金融,赣州的御帮贷,深圳的信优贷、福建的重友财富,湖南的及时雨等等当前都已经问题重重。而10月9日,国内首个以集资诈骗的罪名公开审理网贷平台的案例——优易网集资诈骗案刚刚在江苏公开审理,两日后,10月11日,深圳P2P平台网赢天下诈骗案开庭,这家仅开办四个月累计成交额高达7.8亿、被骗金额高达1.7亿、被坑害达千余人的平台,其3名高管均为初中毕业,金融知识十分匮乏。

一波倒下,一波却在崛起,网贷之家的数据统计显示,目前全国成立的P2P平台有1300多家。同时,仍然有大量金融机构、上市公司“摩拳擦掌”伺机而入。《中国P2P网络借贷行业2014年9月月报》数据显示,9月P2P行业成交量达257.28亿元,环比增长8.71%;当月我国网贷行业贷款余额为646.03亿元,环比增速11.21%。

2014年P2P在中国狂飙突进。来自清科私募通统计数据,截至2014年9月,中国P2P行业共有24家公司获得总额近30亿人民币的融资,其中多家网贷平台获巨额融资,数以千万美元的融资额成为常态。P2P无疑成为2014年资本市场最热捧的行业之一。尽管目前央行对P2P的监管规则和制度尚未落地,但是万亿市场的蛋糕,谁都想来分一杯羹!

业内人士提醒投资者,在P2P平台高速增长的当下,淘汰的速度也在加快,新一轮的急速倒闭潮不可避免。千万别被高收益率诱惑,谨慎对待P2P投资。

(本综)

金顺 GOLDEN ONLINE

手机银行 转账汇款 全免费

(活动时间截止2014年12月31日,机不可失!)

掌上银行 自由随行,轻松赢得掌控

ABC 中国农业银行

轻松在线 拥有无限

客服热线: 95599 网址: www.abchina.com