

# 基金业十年“大起底”

最近一两周,上证综指始终在2300点区间震荡。回首10年前,在2001年6月14日,上证综指曾创下2245.43的高位。10年弹指一挥间,上证综指前后差距仅70点,可以说是10年“白辛苦”。相比之下,成立满10年的基金表现如何?

## 基金10年收益 超指数37倍

回顾上证综指10年的走势,老股民总会感慨“曾经沧海”。如果抛开这些起伏,单从10年的大盘指数点位而言,不少投资者感慨是“回到原点”。即使以10月19日上证综指收盘点位2377.51点来看,与2245.43点相比,上证指数10年上涨5.88%。且不说分摊到每一年微乎其微,仅仅是今年的通货膨胀率,就超过了指数10年的涨幅。

国内最早的封闭式基金成立于1998年,最早的开放式基金成立于2001年。那么,基金的表现如何呢?据财汇资讯数据,截取2001年6月1日至2011年10月18日区间,20只成立满10年的封闭式基金平均收益率219.71%,平均每年获得了21.97%的回报。而华安创新、南方稳健、华夏成长这3只2001年成立的首批开放式基金,在10年区间内平均回报更高,达到261.77%。

不论是封闭式基金还是开放式基金,其10年增长率分别是大盘增长率的37倍和44倍。基金的长期业绩远远跑赢了指数。

## 黎明前夜诞生 收益最高基金



从2001年至2011年的10年间,如果投资者有幸买到收益最高的前10只开放式基金,那么将获得534.46%的平均收益。其中,最牛基金经理王亚伟管理的华夏大盘基金,更是以1203.32%的增长率,勇夺最高收益冠军,无人能出其右。若将其增长率算术平均到每一年,年年都能获得120%的增长,堪称奇迹。收益位居其次的嘉实增长混合基金,10年增长了511.10%;位居其三的是华夏红利混合基金,增长了465.04%。

观察10年来收益最高的基金,记者发现一个有趣的现象,那就是这些基金并非成立于2001年前后,绝大多数是2004年和2005年成立的,尤其以2005年居多。

这说明,并不是成立时间越早的基金,就能获取最高的回报。而是黎明前诞生的基金,最有希望把握住胜利果实。当然,长期持有10年的基金,也获得了200%以

上的平均回报,略逊于2005年入市的基金,但也很不错了。这主要是因为成立于2001年、2002年的基金,它们走过了四五年的熊市,可能会蒙受一定的损失,在操作上也会趋于保守。等大牛市来临时,它们要先填平熊市的损失,并且转变保守思维,无形之中可能会拖累收益。

## 基民追涨杀跌 未享受收益

面对基金长期积累的丰厚收益,有多少基民享受到了呢?从答案上看,不论是房地产投资,还是基金投资,机会都偏爱那些先知先觉者。

记者汇总分析了历年年报的数据,2004年年报显示,全市场各类型基金的持有人户数达599.22万户,基金总份额为2952.38亿份。2005年黎明前夜,各类基金的持有人户数为623.09万户,基金总份额为4308.01亿份,较上年有一定

增长。在最为疯狂的2007年,基金持有人户数达到历史性的9596.98万户,较上年增长了10倍。基金总份额达到2.15万亿份,较上年增加4倍。今年上半年,持有人户数大幅流失327万户,还剩下9192万户。基金份额则有小幅增长。

可见,九成基民都是2007年入市。但残酷的事实却是,2007年6月以后成立的偏股型基金和QDII基金,几乎全线被套牢。即使经过4年的漫长等待,到本周依旧没有解套。所以才有这么多基民埋怨基金“业绩差、不赚钱”。

这组历史数据也得出了一个结论:多数投资者都喜欢追涨,当普通投资者发现股市具有赚钱效应时,往往到了行情的中后期。所以,与其在牛市的巅峰入市,不如在熊市中绝望的时刻分批入市。

(孟群舒)

## ●投资有道

### 老年理财稳健为上

随着经济社会的发展,当今老年人大都有一份固定的养老金,有的老人崇尚经济自立意识,对自己有限的资金进行投资理财,使资金保值增值。老年人必须注意采取稳健的理财策略,注意防范风险,以免造成不必要的经济损失,影响安定的晚年生活。

由于年事已高,老年人在日常生活中难免患病或发生意外,需要相应的医治费用,发生这类情况,既影响自己的生活,还要牵扯到儿女的精力。因此,老年人可选择投保意外伤害保险和健康保险,以便在发生不测时减轻负担。

另外,由于已经过了挣钱的“黄金时期”,老年人要树立稳健的投资理念。根据老年理财的安全性、流动性、收益性原则,应将用于养老的资金重点投资在免征利息税的国债、金融债券、货币市场基金、银行理财产品、保险理财产品等品种上,宜掌握在40%左右;考虑到资金的灵活调度,投资储蓄的资金,可掌握在40%左右;对于部分家庭经济宽裕,又具备金融理财知识和良好心理素质的老年人,如手头积蓄较宽松,可将少量的钱用于股票、收藏等风险投资,一般应控制在20%以内。

此外,近年来非法集资案时有发生,在集资时往往承诺支付15%-20%的年利率;有的地方民间借贷活动活跃,也常约定支付较高的利息。一些老年人为了谋取高利息而对其情有独钟,而一旦非法集资或民间借贷砸盘,不但得不到高利息,还会血本无归。俗话说“六十不放债”,也就是说老年人不宜借钱给别人。有的借款人守信用,借钱时讲尽好话,信誓旦旦,一旦把钱借到手后,便推托种种理由,软磨硬拖,即使有钱也不愿还款,因此,老年人一般不要随意借钱给别人。(尚金)

电话投保 就选人保 4001234567



私家车险  
多省15%



人保车险管家 金牌服务标准



购买更便捷  
快速量身报价



理赔更放心  
全国上万家合作维修店



全方位紧急救援服务  
50公里范围内免费拖车

PICC

中国人民保险

保障 高品质 生活

车险投保专线

4001234567

车险官网直销

epicc.com.cn

人保电话车险

精于车·专于你