

新民财经

本报经济部主编 | 总第 129 期 | 2021 年 2 月 27 日 星期六 本版编辑: 刘珍华 视觉设计: 姜云阳 编辑邮箱: xmjib@xmwb.com.cn

勿将基金当股票炒

本报记者 杨硕

2021 年的开年,公募基金屡屡成为市场热点。

随着越来越多的年轻人开始热衷于理财投资,一时间,包括微博、B 站、豆瓣、知乎、虎扑等年轻人聚集的社区有大量理财讨论帖涌现。而随着年前许多基金收益情况良好,包括易方达张坤、景顺长城的刘彦春等在内的明星基金经理更是“吸粉”无数,风光无限。

但是,随着春节后 A 股呈高位震荡态势,市场风格亦出现逆转。以贵州茅台为代表的机构重仓股回调明显,2020 年被投资者争相抢购的明星基金出现净值下跌,“基金”一词连续“跌”上微博热搜,而此前备受推崇的“张坤”们也遭遇“冰火两重天”。



图 IC 越来越多投资者逐渐接受基金投资方式

2 “成”也抱团 “败”也抱团

成为年轻投资群体追捧的对象,明星基金经理也有烦恼。“希望理性购买基金,不要赚了钱就叫我蔡总,亏了钱就骂我菜。”1 月份,在各大平台上,一张写着调侃诺安基金经理蔡嵩松话语的图片广为流传,虽然更多体现了网友们玩笑的意味,但不失为不少明星基金经理现状的真实写照。

毕竟资本市场上没有永远的“神”,更没有无风险的投资行为。一旦市场行情不好,基金经理很容易成为投资者们吐槽的对象。

春节假期后,基金一改年前暴涨形势,出现较大幅度调整。伴随着高位抱团股的集体坍塌,连日来白酒、医药、军工等板块的基金飘绿。有数据显示,仅半年开始后的 3 个交易日,累计跌幅超过 5% 的基金更多达 1996 只。

而根据 Wind 数据显示,2 月 22 日,在 4110 只主动权益类基金中,近 95% 基金净值下跌,其中 9 只基金净值跌幅超 7%,98 只基金净值跌幅超 6%。其中,备受关注的明星基金经理所管理的基金亦出

现不同程度的净值下跌。张坤所管理的易方达蓝筹精选和易方达中小盘当日净值分别下跌 5.05% 和 4.44%。从上述两只基金来看,截至最新披露的 2020 年四季报显示,易方达蓝筹精选和易方达中小盘均重仓了白酒股——贵州茅台、洋河股份、五粮液和泸州老窖,而 22 日白酒股跌幅较大,23 日虽有小幅回调,但年后整体跌幅依然不小。紧接着,2 月 24 日易方达蓝筹精选和易方达中小盘混合又分别下跌 5.13% 和 4.50%。

3 基金净值下跌引发吐槽

张坤的口碑也随着基金净值下跌而开始下滑,从“坤坤勇敢飞,ikun 永相随”的“捧杀”,变成基金评论区里的“棒杀”。“男神坤坤”也变成了“菜菜坤”,成为网友们吐槽的对象。

“答应我,坤哥,今天亏了的钱明日要十倍、百倍地帮我们赚回来。”在微信易方达张坤全球后援会、易方达张坤超话中,不少网友留言表示支持张坤。但也有更多网友“心态炸裂”,出现了“张坤你行不行啊”“这些所谓的大 V,不过是骗流量的混子而已”等评论。

被粉丝昵称为“春春”、管理规模近 800 亿元的景顺长城基金经理刘彦春也遭遇了类似情况。其旗下管理的 6 只基金均跌幅较大,单日均下跌约 6%。从刘彦春管理的上述基金来看,根据去年四季报持仓显示,其持股集中度并不低,以跌幅最大的景顺长城集英成长两年为例,其同样重仓了白酒股,包括五粮液、泸州老窖、贵州茅台,以及重仓了同样在近期回调幅度较大的港股,包括颐海国际、美团、药名生物、信义光能和腾讯控股。

重仓半导体行业的蔡嵩松所管理的诺安成长、诺安和鑫亦出现净值下跌,跌幅分别为 2.71% 和 2.01%。随着众多明星基金净值下跌,网友们制造出了新的网络词“跌妈不认”,即是“基金跌到妈都不认识了”的意思。也有网友调侃称:暴跌主要是因为茅台属于科技股了。有的基民则直喊“痛”:年前有多爽,年后就有多惨!一夜回到原地,两个月的工资被我一天跌完了……在基金吧中,有的网友被基金净值单日大幅缩水吓到了,于是直接赎回了一半。

4 给新基民上风险教育课

对于刚入市的“小白”来说,这一波基金净值大跌毫无疑问给他们上了一堂风险教育课。

“股市有涨跌,基金净值就必然有波动。在近日股市大幅震荡之后,有一些基民无法忍受投资风险,选择了赎回基金。基金是长线投资,像这样把基金当股票炒,做短线交易,是不明智的。”一位券商从业人士认为,今年开年权益类基金发行火爆,致使不少没有投资经验的人跟风,投资者更要注重理性投资和长期投资。

深交所投教中心 2 月初推出的《投资者入市手册(基金篇)》对几种可能导致基金投资失败非理性投资行为进行了总结,其中就

包括“缺乏长期持有的意识”,该手册指出:用短线交易思维来做基金投资是非常危险的,这不仅是因为短线择时本身非常困难,另一方面也是因为基金本身的申赎成本较高,频繁的交易不仅犯错概率较高,也会产生非常高的交易成本,其结果往往适得其反。“长期持有有可能比较考验投资者的心态,但持有长期业绩优秀的基金,投资胜率会更高。如果选择的基金产品本身在运作管理和投资方向上没有问题,虽然短期波动可能会出现下跌,但前景大概率还是光明的。相反,如果投资者基于自己对市场走势的预测,认为近期没机会而离场,一旦判断

出错,可能就错过上涨阶段。”该手册还指出,对于基金投资新人,基金定投比较适合缺乏投资经验或缺乏精力去分析和跟踪市场的投资者。“其意义在于可以通过有纪律的分批购买,一定程度上规避市场波动的风险。基金定投不能帮助我们‘抄底’,但是可以帮助我们均摊购买成本。”另外,坚持组合投资,是降低基金投资风险的有效方式,通俗来讲就是“不要将所有鸡蛋放在一个篮子里”。“一个好的基金组合,并不是基金越多越好,而是要提升其中基金产品的差异化程度,才能达到分散风险的目的。”

本版观点仅供参考

财经风向标

站在三年后看今天

谈 瓿

牛年伊始,股票指数上蹿下跳,不像牛市倒像猴市。

有人说:当下投资者面临的主要矛盾,是拿着现金贬值和投出去就亏损之间的矛盾。想买的,担心选错品种,怕追高了接盘被套牢;手里拿着的,不怎么样,想换又怕做错踏空。但是,什么不做肯定赢不了通胀,难啊。

保值增值,永远是投资者焦虑的主题,尤其是在全球疫情拐点仍未出现的当下。2020 年至今,全球宽松放水护航经济,资金一大部分确实起到了定海神针的作用,呵护中小企业,托住民生底线。另一部分流动性转移到了各类市场,推高资产价格。比如我们看到的经济负增长的情况下,美国股市连创新高。相比国外经济体危机时刻的大放水,中国的货币政策算得上非常克制,在实现目标的情况下,没有透支未来的发展余地。不管怎样,放下焦虑,着眼未来,保值增值的功课继续做,投资依然是业余时间的“必修课”。毕竟靠行动才能跑赢全球开动的印钞机。

风物长宜放眼量。不知道疫情何时结束,但它迟早将结束。国内本土疫情再次清零,国外疫苗接种大范围铺开。在生物医药等科技的支持下,人类会过这一难关,生产生活逐步向常态靠拢。从疫情带来的工作环境改变和行业恢复强劲程度来看,至少有几个明确的投资点。

一是刚需消费永远盛产热门投资标的,抗风浪能力强。开门七件事,生活必需品,受到的影响几可忽略。食品等生活相关行业值得长期看好,而且,疫情也催生了换房、买车等消费升级需求。消费需求是在转向,而不是减弱。

二是未来的发展靠科技,孕育龙头或新锐企业。远程一样能上班上课,支持远程在线工作学习的软硬件企业在此次疫情中得到长足发展,前景继续看好。有了生物医疗科技的强力支持,疫苗才能超常规研发落地并推广。

三是从错杀股里找金子。今天爱搭不理的,明天可能高攀不起。受到疫情打压最严重的板块中,等全球抗疫曙光初现有望跑出黑马,所以下手要趁早。就拿国内来说,情况一安定,饭店立即等号排队;原地过年时,市郊宾馆民宿生意兴隆。这说明,压抑着的消费酝酿着报复性反弹的强烈愿望。

选择比努力重要,想法靠行动实现。短线忙碌未必能跑赢长期坚守,站在三年后的角度再看今天,更容易看清方向,定心投资。

明星基金经理屡上热搜

近期,在基金圈里,明星基金经理俨然成了“千亿顶流爱豆”。

当越来越多的年轻“基民”进入市场,基金变得不仅是理财产品,更像社交工具。张坤、蔡嵩松等明星基金经理纷纷出镜,“基金投资成年轻人社交工具”“易方达张坤全球粉丝后援会”等话题更是屡屡登上微博热搜。

以易方达基金经理张坤为例,其因此前的业务能力颇受年轻基民的认可。他们自称“ikun”,谐音“爱坤”,甚至在微博给张坤建立了全球粉丝后援会,海报、表情包、数据打榜……拥有与粉圈流量明星同样待遇。记者看到,“易方达张坤全球后援会”微博粉丝人数目前已经突破 2 万,其影响力可见一斑。

资料显示,作为管理规模的“公募一哥”,张坤目前管理的基金规模近 1200 亿元,是首位超过千亿元管理规模的基金经理。目前,他在管 4 只基金,分别是易方达蓝筹精选 677 亿元、易方达中小盘 401 亿元、易方达优质企业三年持有 108 亿元、易方达亚洲精选 11 亿元。

张坤打理的一些基金长期业绩表现非常突出。比如,易方达中小盘是张坤管理时间最长的基金,至今 8 年多,自成立以来收益高达 780%。