

新基金密集发行 多数基民选股基

◎本报记者 徐婧婧

近期,新基金扎堆发行,那么,在众多新发行的基金中,基民会选择什么类型的基金呢?中国证券网最新调查显示,绝大多数基民愿意选择包括指数型基金在内的偏股型基金。

上周中国证券网进行了“新基金密集发行,你会选择哪一类”的调查,共有1345名基金投资者参与了投票。结果显示,734名投资者表示要选择新发的股票型基金,这部分

投票者占投票者总数的54.57%。402名投票者表示目前市场的点位比较低,会选择新发的指数型基金,这部分投票者占全部投票者的29.89%。另有126名投票者表示害怕股市风险,将会选择和股市关联度小的纯债基金,占投票者总数的9.37%。83名投票者表示考虑到A股市场的机会,将会选择偏债型基金,这部分投票者只占全部投票人数的6.17%。

那么,面对密集发行的新基金,基民到底该如何选择呢?

易方达行业领先企业基金拟任基金经理伍卫认为,基民应根据自己的资金性质、风险承受能力、未来现金流等,判断自己要选择购买的基金类型(债券还是股票,或者平衡),然后挑选品牌好、过往投资业绩优秀、稳定的公司旗下的基金。

安信证券基金分析师任瞳也表示:挑选基金,首先要看产品类型,目前来看还是要偏重低风险产品,同时兼顾高风险产品;其次要看基金管理人,尽量选择有丰富经验的、过往业绩较好的投资团队。

本次共有1345人参与了投票 新基金密集发行,你会选择哪一类?

选择股票型基金	734票	54.57%
市场低位,选择指数基金	402票	29.89%
选择扣股市关联度小的纯债基金	126票	9.37%
选择偏债型基金	83票	6.17%

中国证券网 www.cnstock.com

基金专家与读者互动
每周四下午14:00-15:30

你有什么话题,欢迎来信告诉我们
E-mail:xjj@snews.com.cn

■嘉宾观点

均衡市基金立足持有



伍卫,易方达行业领先企业基金拟任基金经理、易方达科汇基金经理,是目前市场上为数不多拥有10年从业经验的基金经理,有

丰富的投资及研究经验,经历过牛熊市等不同市场环境。历任中国人保资产管理有限公司投资经理,易方达基金公司行业研究员、易方达积极成长基金基金经理、投资经理。现任研究部总经理助理、易方达科汇灵活配置混合型基金经理。

我觉得在市场相对均衡的状况下,基金还是先立足于持有吧。波段操作是在极端市场中才做的。如果自己做波段的话,相当于两次择时,这样做在逻辑上可能容易出现问题,不一定能达到投资者预期的效果。

“长期”并非一般人能够坚持



任瞳,男,管理学硕士,安信证券资深基金分析师。多年专注基金的研究经验使其深谙基金研究之道,对基金行业有着全面而深入的了解。在基金研究和推荐上执著敢言,在业内首推基金赎回建议。曾在《中国证券报》、《证券时报》等专业财经媒体发表数十万字研究报告,在《中国证券报》、《证券市场周刊》等开设基金研究专栏,受到投资者的广泛好评。

一般认为“长期”来看股市必然随经济而向上,这种情况下指数基金优势明显。但恐怕这个“长期”并非一般人能够坚持,所以还是看清当前形势进行投资更妥。

(本报记者 徐婧婧整理)

■互动话题

如何选择适合你的新基金?

时间:2009年3月12日14:00-15:30

嘉宾

伍卫 易方达行业领先企业基金拟任基金经理 易方达科汇基金经理

访问人数:15792人

地点:中国证券网 www.cnstock.com

任瞳 安信证券资深基金分析师

峰值访问人数:354人

发帖数:198帖

■互动实录

目前时点如何择基?

游客 36320 问:您觉得定投指数基金最终能战胜定投股票型基金吗?

任瞳:定投指数基金和定投主动型股票基金的效果,目前还没有进行实证检验。不过,基金之间的情况千差万别,所以笼统地下结论恐怕不合适。

游客 35659 问:我现在持币在手,想趁市场还比较低的时候买点基金,有什么品种可以推荐吗?

伍卫:如果你的风险承受能力较强的话,目前股市的估值水平相对较低,股票型或指数型基金都可考虑。

游客 35659 问:我从去年起买了只货币基金一直拿到现在,可以说是规避了一部分市场风险,但现在新基金发了这么多,我是否应该赎回货币基金申购新基金?怎样配置投资组合风险比较小?

任瞳:是否改变持有的品种,要看是不是到了资产转换的时机。如果你想要从目前的低风险产品转向新发的高风险产品,我觉得目前还不是时机。

游客 34517 问:对最新的CPI和PPI数据有何看法?对市场影响几何?

伍卫:PPI的同比还在继续下滑,但如果我国内需起来的话,大宗原材料价格大幅下跌的空间应该不大;CPI的下跌更多是由于基数的原因,还不能据此推断中国经济陷入了严重的通缩。就这两个指标而言,和市场的预期偏差不是很明显,对今年的市场影响应该不会很大,但可能会使大家觉得还有降息的空间。

游客 34517 问:请专家指教,我们基民该如何平滑基金投资中的风险和收益?

伍卫:风险和收益是相对的两方,是匹配的,高收益伴随的是高风险,低风险对应的是低收益。投资者们应该根据自己的资金性质、风险承受能力、未来现金流等规划好自己的投资,在股票和债券、货币基

金中寻找均衡的配置,做好组合投资。另外,基金定投也是一个较有效的方法。

游客 34514 问:海外市场何时见底?现在买QDII基金长期来看是否是低点?您觉得我现在买QDII合适吗?

伍卫:个人感觉,海外经济的低迷还要持续一段较长的时间。以美国股市为例,由于短期跌幅太大,而企业的报表在大量计提之后是有一定的恢复空间的。因此,不排除美国股票市场先于美国经济见底的可能。欧洲情况会差一些。

游客 34514 问:都说近期央行会降息,这对债市来说又是利好,我最近是不是该申购点债券型基金?

任瞳:目前说法不一,很难判断央行到底会怎么做。不过,债券型基金的风险本身不高,可以适当买入一些作为阶段性投资。

游客 34514 问:您觉得债券型基金今年还会像去年那样受投资者的青睐吗?

伍卫:2008年的债券市场是难得一见的牛市,给投资者带来较好的收益。今年的债市较难维持2008年的收益水平,我觉得收益会体现在一个合理的范围内。

游客 34068 问:我是刚入市不久的基民,目前小有盈利。不过市场凶险,我家人劝我赎回,想请问,我是继续拿着好呢,还是赎回?

伍卫:这个我也不好为您决策。投资确实有风险,但风险和收益是相伴而生的。目前对一般老百姓而言,主要的现金管理方式有存款、投资股票、投资基金、投资房产等。建议您先多了解一些有关基金投资的知识,评估您的风险收益特点,再根据自己的实际情况决定是否持有基金。

新基金同质化现象严重

游客 34068 问:虽然目前很多新基金发售,但是同质化现象很严重,缺乏创新,想问专家,您这一现象怎么看?

任瞳:在A股市场发展的现有



徐汇资料图

阶段,创新不可能经常发生,同质化的现象还将持续。同质化并不是很重要的问题,重要的是所有的基金经理是不是同质化。所幸与产品的雷同相比,基金经理的个性化更为明显,这就为投资者提供了不同的投资机会,即便是在同样的A股市场。所以,买基金,产品是什么目前不是最重要的,关键是管理者。

游客 33723 问:请问您今年看好哪些行业?为什么?

伍卫:如果从股票的表现来看,我觉得周期性特征弱的医药、环保等行业会持续成长,此外,还相对看好受益于投资拉动的投资品相关行业,如建筑、铁路、电网等行业也会进入景气周期。

游客 33723 问:我想买股基,但是去年真的把我跌怕了,是否有风险小的品种可推荐?

任瞳:如果市场环境很差,所谓风险小的品种就是亏损少的品种。既然如此,何必还要买入?不妨继续持有低风险的产品更好。

游客 32940 问:易方达行业领先这只基金和其他在发的基金比起来有何特点?能给个买这只基金的理由吗?

伍卫:作为一支股票型基金,易方达行业领先基金将主要投资于在细分行业中市场占有率较高并具有较强竞争优势的企业,通过精选细分行业的行业龙头和具有成长性强的公司,属于“攻守兼备”型基金,比较适合2009年的市场特征。

游客 32940 问:今年的市场,

我是选股型基金还是债券型基金?请问专家有何讲究?

任瞳:看一年太困难了,就近期而言以持有中低风险产品为主。

游客 32940 问:现在的点位买股票型基金是不是有点偏高了?

任瞳:个人认为是的。

游客 32899 问:目前市况到底应该采取何种基金投资策略比较安全?

任瞳:持有低风险产品,适时用高风险产品做波段。

游客 32899 问:最近好像一下子发了很多偏股型基金,是不是现在的点位投资股基比较安全吗?

伍卫:2008年的股市单边大幅下跌,也许最坏的时期确实已经过去了,对长期投资而言,还是具有一定安全空间的。

游客 32899 问:能简单的介绍下基金定投吗?他和普通的定投有何不同?最大的优点是什么?

任瞳:基金“智能定投”是在一般基金“定投”的基础上,针对不同客户需求与投资目标而设计开发的新一代定期投资方式。比如,扣款日期及扣款周期均可任意选择,可以根据自己的理财目标设置投资期限,投资日期、扣款期数、累计扣款金额三种终止条件任选等等。具体请参考提供此项服务的机构。

游客 32864 问:易方达基金对近期的市场怎么看?看好哪些行业?

伍卫:今年应该是个整体震荡的格局,结构性机预期将会不断涌现。(本报记者 徐婧婧整理)