

2500点附近基民赎回意愿抬头

◎本报记者 徐婧婧

今年以来,A股市场强势反弹。截至上周五,沪深300指数已经上涨45.82%,各偏股型基金净值快速回升。在此背景下,基民手中大幅减亏的股基准备赎回还是长期持有?中国证券网最新调查显示,基民对于目前点位的投基策略产生了一定的分歧,对赎回还是长期持有犹豫不决。

上周,中国证券网进行了“市场突破牛熊分界线,您的投基策略有何变化”的调查,共有7900人参与了此次投票。结果显示,2870名基民表示持有的基金已经大幅减亏,准备赎回,这部分投资者占全部投票人数的36.33%。另有2810名投资者表示,不

管A股市场今年如何演绎,都将坚持长期持基不动摇,占投票者总数的35.57%。也有1600名基民表示市场突破牛熊分界线将加磅投资股票型基金,占投票者总数的20.25%。还有620名投票者表示仍将投资低风险基金,只占全部投票人数的7.85%。

海通证券研究所高级分析师单开佳认为,一季度A股市场明显回暖,市场涨幅巨大,股票仓位较重的指数基金业绩普遍较好,而二季度A股市场氛围仍然向好,但由于基本面因素还具有较大的不确定性,因此市场走势难以重复一季度大幅上涨的趋势。

单开佳表示,从海通证券对基金经理的调查结果来看,基金经理也处在痛苦的矛盾之中,一方面由于市场

的转暖带动他们乐观情绪的抬头,增强了他们对未来市场收益的预期,另一方面由于基本面仍然没有明显好转,对估值的担忧使他们买入意愿下降。在这种情况下,二季度市场的震荡可能较一季度加大,但是基金作为一种长期投资工具,投资者可以对短期的市场变化较为淡化。如果想做波段操作,可以使用ETF基金。

华富基金公司客服部总监李晔表示,目前市场有很多的不确定性,如果投资者对未来保持谨慎。可以采用基金转换的方法规避风险。然而,李晔认为,在市场回暖并重现上升态势的情况下,投资股票比例更高的股票型或者积极配置型基金无疑容易分享更高的收益。

本次共有7900人参与了投票 市场突破牛熊分界线,您的投基策略有何变化?

已大幅减亏,准备赎回	2870票	36.33%
长线持基	2810票	35.57%
加磅投资股票	1600票	20.25%
投资低风险基金	620票	7.85%

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@ssnews.com.cn

■嘉宾观点

没有最好的 只有最适合的基金



单开佳,女
CFA,海通证券研究所金融工程部高级分析师,毕业于浙江大学,理学硕士,从业四年。研究风格细致、深入,观点

独立,有扎实的金融及树立理论功底,深入了解基金企业的运作以及市场运行的特征,并精通各类定量研究工具。08年获《证券市场周刊》衍生产品团队第三、金融工程团队第二,“新财富”金融工程团队第三。

我们认为没有最好的基金,只有最适合自己的基金。每个投资者的风险偏好都不相同,而不同类型的基金的风险收益特征也不同。基金是一种适合中长期投资的理财工具,不存在一种基金在任何市场上都能保持良好业绩,因此,对投资者来说选择适合自己的基金非常重要。

定投应首选 偏股型基金



李晔,华富基金管理有限公司客户服务部总监,金融学硕士研究生,多年银行渠道培训经验,长期的证券基金从业经历,具有丰富的品牌推广和市场营销经验。

理论上而言,定投应首选偏股型或股票型基金。定投是一种投资方式,基金选择仍然可以根据自身情况进行合理的基金品种配置。

定投是长期投资,摊薄投资成本很好的方法。定投股票型或者积极配置型产品都是比较适合的。根据自己的风险偏好来确定几个长期业绩优秀的品种,坚持投资。同时也不要忽视低风险产品的配置。(本报记者 徐婧婧整理)

■互动话题

突破牛熊分界线后该如何投基?

时间:2009年4月16日 14:00-15:30

嘉宾

地点:中国证券网 www.cnstock.com

单开佳 海通证券研究所金融工程部高级分析师

李晔 华富基金管理有限公司客户服务部总监

访问人数:16879人
峰值访问人数:856人
发帖数:415帖

■互动实录

今年的投基策略

游客 18850 问:我现在比较迷茫,今年买了债券基金,可到现在债基还是跌的,反而股票型基金涨得很好,是不是该赎回债基再买股基呢?又担心现在的点位过高,请专家指教?

单开佳:购买基金必须与自己的投资风险偏好相一致,在自己的风险承受能力范围内做相应的调整。目前来看,A股市场二季度震荡的可能性较大,我们建议投资者一般投资者在投资的过程中应该采用趋势投资,期望准确预测短期的顶部和底部而进行择时操作的往往是小概率事件,因此,当市场处于上涨趋势的时候,应该继续持有股票或是混合型基金,对已持有的基金可以进行一定调整,将部分仓位较重的基金换为仓位适中但选股能力较强的基金,对于踏空的投资者来说,也可以在控制仓位的情况下分批买入选股能力强且规模较小的基金。对于短线择时能力强的投资者来说,可以利用ETF进行波段操作。

游客 18289 问:市场不断地上涨,我的股票型基金已回本得差不多了,现在是不是该赎回规避市场风险呢?

单开佳:虽然短期市场有震荡的风险,但是长期来看A股市场转好的概率较大。基金投资是一种长期投资,应从长期收益的角度去考虑。

游客 24033 问:今年的市场适合用指数基金进行波段操作吗?

单开佳:根据海通策略报告认为,A股市场近期将在很大程度上呈震荡格局,并在震荡中寻求下挡支撑。在波动的市场中利用ETF基金波段操作可以获取较好的收益。当然这也是介于投资者具有较好的波段把握能力而言的。从品种上来看,我们建议投资者可以投资ETF

做波段,因为相对成本较低,操作灵活。

游客 21403 问:海外市场近期有所反弹,可以买QDII基金吗?海外市场怎么看?

单开佳:海通证券策略报告认为:海外市场3月研究报告认为,全球股市在美国经济复苏预期以及全球各大央行大力释放流动性所催生的通胀预期的作用下大幅反弹,在经历了此前的大幅下跌之后,各主要海外股市的估值水平得以大幅调整,长期投资价值已经出现,而在货币流动性继续增加的背景下,股票市场存在终结熊市步入牛市的可能。看好美国市场、香港市场,谨慎看多资源品新兴市场。海外市场短期可能会有回调,但中长期投资价值显现,投资者也可以适当配置投资管理能力较好的QDII基金。

游客 21349 问:突破牛熊分界线对市场来说有何意义?为什么市场上有很多人突破牛熊分界线很感冒?

李晔:牛熊分界线一般都是事后才能准确论定的。我们提倡长期投资,也建议在震荡市中以定投的方式来平均市场成本。

坚持长期持基

游客 50214 问:今年的震荡市我是不是该波段操作基金?

李晔:基金作为家庭金融资产配置品种之一,不建议如同股票一样频繁操作,而应该适当地进行长期投资。因为作为专家理财,基金经理会根据市场情况进行组合调整或加减仓的操作,而且华富基金提倡“健康投资,健康生活”的投资理念,主张长期投资基金和资产配置。

游客 19583 问:基金公司总是说要长线持基,你认为长线是多长,持有多久才算是长线持基呢?

李晔:我们始终坚持的是长期



徐汇资料图

投资,健康投资。长期投资代表投资是一件需要长期坚持的事情。但是也要根据市场的具体情况来分析处理投资基金的种类,这也是审时度势的健康投资。海外成熟市场的基金投资者的平均持有时间一般为5年以上。

游客 18590 问:华富有什么好的基金产品,在目前的市道具有优势的,可以介绍下吗?

李晔:华富基金有着品种齐全的产品线,其中华富收益增强债券型基金根据wind数据分析,今年以来收益率保持在前5位。我们将秉承全心为投资者服务的宗旨,致力于提供专业化,高质量的投资服务。

游客 24283 问:同样是一万元,如果买低净值的基金可以多买,那么买基金是不是尽量买低净值的基金?

单开佳:基金的单位净值高低与基金未来业绩的增长潜力之间没有必然的联系。举个简单的例子,如果两个基金同时设立,且全部没有分红和拆分,一年后一个基金的净值变为1.5元,另一个基金的净值是3元,那么哪个基金的业绩好呢?从这段历史看,显然3元净值的基金业绩较好。选择基金关键是看基金未来业绩增长潜力。

游客 24283 问:华富基金今年最看好的行业是什么?

李晔:今年的行情政策主导的倾向比较重,因此,我们看好的行业首先就是和4万亿投资有直接关联的;其次是和后续细分的振兴计划或者发展规划有关的行业,比如:农业、医疗等等,最后,应该是一些和民生相关,和开发内需相关的题材。

游客 23380 问:我买的股基,原本是冲着它的基金经理和投研团队比较稳定才买的,现在基金经理变更了,对新的基金经理感觉一般,不知道是不是该赎回,基金经理的更换对基金的业绩影响大吗?

单开佳:从我们研究的结果来看,基金经理变更对基金的业绩是有一定影响的,但是我们也发现基金经理的业绩延续性要弱于基金管理公司的业绩延续性。也就是说基金管理公司对基金业绩的持续发展起到重要的作用,如果您购买的基金所在的管理团队较为出色,那么该基金保持较好业绩的可能较大。

游客 24303 问:问今年的震荡市基金该如何配置?股基债基各配多少比较合适?

李晔:这是个非常大的话题,需要根据您的年龄、收入、风险承受能力等来决定配置比例,从生命周期理论而言,可以建议采取“100法则”,即偏股型产品的配置比例=100-您的年龄。

(本报记者 徐婧婧整理)