

# 逾七成基民对专户理财不感冒

◎本报记者 徐婧婧

日前,中国证监会公布相关规定,对基金管理公司开展特定多个客户资产管理业务进行了规范。据此,自6月1日起,投资者参与单个资产管理计划的最低金额将降低为100万元。专户门槛大幅降低,一些有实力的基民是否会青睐专户理财呢?中国证券网最新调查显示,逾七成基民表示投资专户的成本太高,暂不纳入理财计划。

上周,中国证券网进行了“专户门槛降低,您是否青睐专户”的调查,获得了投资者的广泛关注,共有11303名基金投资者参与了投票。结果显示,8202名投票者认为投资专

户的成本太高,并表示短期不打算投资,这部分投票者占全部投票人数的72.56%。但也有1601名投票者表示会赎回已有的公募基金,转投专户理财,这部分投票者占全部投票人数的14.16%。1100名基民表示,鉴于专户门槛降低,将会追加专户投资,这部分投票者占全部投票人数的9.73%。而400名以前没有投专户的基民表示,由于专户门槛降低,将会开始投资专户理财,不过这部分投票者只占全部投票人数的3.54%。

长城基金机构理财部总经理孙良表示,专户理财产品比起一般的公募基金产品可以量身定做,投资策略较为灵活,投资工具相对宽泛,并且

可以空仓。和私募比起来,专户理财有着强大的研究平台与团队支持、监管机构的严格管理以及信用的保障。

孙良同时表示,基金公司会根据自己的业务需要来搭建专户理财业务的架构,对公募基金不会产生不良影响。

而基金买卖网资深理财顾问王晶则认为,基金公司在资源不够的时候很可能将向专户理财倾斜,这将对公募业绩造成或多或少的影响,如果人才培养能够跟上,尚不至于造成太大波动。而值得注意的是在大基金公司更多的注意力转向专户理财的高端客户时,小基金公司则面临着更大的获取中小客户的机会。

## 本次共有11303人参与了投票 专户门槛降低,您是否青睐专户?

成本高,不投	8202票	72.56%
赎回公募基金	1601票	14.16%
增加专户投资	1100票	9.73%
门槛降低而投	400票	3.54%

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:xj@ssnews.com.cn

## 互动话题

# 门槛大降 基民是否应该转投专户

时间:2009年5月21日 14:00-15:30

访问人数:20168人

峰值访问人数:965人

地点:中国证券网 www.cnstock.com

发帖数:471帖

嘉宾

孙良 长城基金机构理财部总经理

王晶 基金买卖网资深分析师



漫画 张大伟

行操作,不适合依据短期波动设立止损线。

**游客 6444 问:**现在定投哪类基金比较好?主要是收益上能够领先于其他品种。请专家详细讲解。

**王晶:**定投主要着眼于获取中长期收益,中长期来看,跟踪深证100指数的基金具有高风险高收益的特征,可以关注。

**游客 6444 问:**现在好像说大盘要调整的论调越来越多了,去年的行情也实在把人给跌怕了。想问下现在大盘是否处在风险比较高的位置?您怎么看下半年大盘的走势?

**孙良:**我们对大盘无法预测,但我们坚信中国的经济一定会稳步向前发展。

**游客 2963 问:**近期封基为何疯狂上涨?原因有哪些?

**王晶:**封闭式基金的价格受到市场供求的影响,如果投资者预期未来上涨的概率比较高,就会推高当前价格,且封闭式基金前期滞涨,在近期股指连续上涨的格局下,其价格出现了较大幅度的上涨。

## 如何挑基金

**游客 2963 问:**近期新发基金很多,主题概念也很多,应该怎么挑比较好的基金呢?

**王晶:**选择新基金在关注其产品设计外,更为重要的是看基金公司的投研实力,尽量选择实力雄厚的基金公司旗下基金,也应关注基金经理以往的业绩和操作风格,选择业绩优异,且风格适合的基金。比如,如果考察发现以往该基金经理操作十分激进,而自身的风险承受能力属于中等水平,那么不妨对其管理的新基金持观望态度,不要贸然介入。

**游客 5477 问:**长盛同庆上市后还能买吗?

**王晶:**该基金中长期看,两类份额分别适合于不同类型的投资者,是值得持有的品种。但短期价格受市场资金和市场情绪影响较大,如果出现较高溢价则不适合立即买入。

**游客 5477 问:**大盘已经反弹了千点了,现在买指数基金还来得及吗?该买哪类指数基金?

**王晶:**目前股指调整的压力确实比较大,但考虑中期形势,指数型基金仍有投资价值,当前跟踪上证50指数和跟踪深证100指数的基金都值得关注。

**游客 4188 问:**您觉得下半年哪一类基金更值得投资?理由何在?

**王晶:**我国经济逐步复苏支持下,股指将呈现中期上涨趋势,在这样的情况下,偏股型基金依然是最值得关注的类型。

**游客 4942 问:**今年还能有一波封基的分红潮吗?封基分红有哪些条件,一般一年几次?

**王晶:**今年封基分红已过,封闭式基金分红的条件为:可供分配收益大于零;当年已实现收益大于零;基金当年收益先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;分红不低于年度已实现收益的90%;收益分配采取现金方式,每年度至少分配一次。

**游客 4875 问:**一直想定投,但

股票型基金大多了,五花八门,不知道该怎么选择定投的基金,请指教。

**王晶:**定投主要为了获得中长期收益,在选择基金上,可以选择市场代表性较好的指数型基金获得股指中长期上涨的收益,嘉实300是不错的选择。在主动型基金方面,应重点考虑基金的业绩持续性,基金公司的投研实力是比较重要的因素,像华夏、兴业等基金公司的优质基金是不错的选择。

**游客 4875 问:**债券基金最近上涨得很好,是否可以买债券型基金?有什么较好的债基可以推荐吗?

**孙良:**债券基金和股票基金都是一种投资工具,个人投资者还是要根据自己资金的性质及收益预期进行谨慎投资。

**游客 2963 问:**债基最近有上涨的趋势,现在的时点可以申购点债基吗?

**王晶:**债券型基金在目前具有阶段投资价值,可以考虑选择资产久期较长的债基,易方达稳健是不错的选择。

(本报记者 徐婧婧 整理)

## 嘉宾观点

### 注重基金产品的风险收益特征



**孙良:**13年证券从业经历。曾担任长城证券研究所IT行业研究员、业务开发部总经理、资产管理总部副总经理,恒泰证券证券投资总经理。2006年加盟长城基金管理有限公司,曾任创新业务部副总经理,现任长城基金机构理财部总经理。

第一次买基金要注意考虑公司品牌以及过往基金经理的投资业绩,最主要的是基金产品的风险收益特征。投资者还是要根据自身的风险承受能力以及资金性质进行谨慎投资。

### 及时赎回投资能力较差的基金



**王晶:**职位:基金买卖网资深分析师、资深理财顾问。现任基金买卖网资深分析师,数量经济学硕士,2007年加入基金买卖网,专业从事基金行业分析研究,为基金买卖网新生代基金研究员的杰出代表,已经在十余家重要影响力媒体发表近万字的基金研究文章,受到投资者的广泛好评。

短期来看,目前调整的压力是比较大的,而中期股指上涨的趋势不改。考虑到基金是一种中长期投资工具,所以对于优质的基金,建议你继续持有,而对于投资能力较差的基金,应及时赎回。

(本报记者 徐婧婧 整理)

## 互动实录

### 专户不同于私募

**游客 7268 问:**专户理财的管理费用如何?是否低于公募基金?一定有封闭期吗?

**孙良:**专户理财的管理费不低于同类型公募基金的60%,一般的专户管理合同期限为1年。

**游客 7394 问:**请问专户理财就是私募基金吗?

**孙良:**专户理财和私募基金有相似之处,但还是有区别。

**游客 7389 问:**长城基金专户业务进展怎么样,我怎样才能买到?

**孙良:**长城基金专户业务进展得非常顺利,目前正在陆续签署意向性的协议。专户理财的团队过往都取得

很好的投资业绩。

**游客 7394 问:**请问在哪里可以买到专户理财?

**孙良:**您可以到基金公司咨询。

**游客 6631 问:**专户理财会像公募基金一样召开持有人大会吗?

**孙良:**不会,因为合同已经约定相关权利和义务。

**游客 4188 问:**请问专户和我们一般基民有关系吗?我的资产不足一百万,有什么方法可以投专户?

**孙良:**目前中国证监会规定一对多专户门槛为100万。

**游客 6631 问:**买基金应该像买股票那样设立止损线吗?

**王晶:**基金属于较长期的投资工具,更应考虑股指中长期的趋势来进