

大公司同台竞技 基民品牌认知度提升

◎本报记者 徐婧婧

上周,华夏、博时、嘉实、易方达四大品牌基金公司同时发行新基金。那么,基民会更青睐哪家公司旗下的基金呢?中国证券网最新调查显示,近七成基民都选择了华夏旗下的新发基金。

上周,中国证券网进行了“四大品牌基金公司同台竞技,您最青睐哪一家旗下基金”的调查,共有11339名投资者进行了投票。结果显示,7801名基民选择了青睐华夏基金公司旗下的新发基金,这部分投资者占

全部投票人数的68.8%。1925名投资者选择了嘉实基金公司旗下的新发基金,这部分投资者占全部投票人数的16.98%。974名投资者选择了易方达旗下的新发基金,这部分投资者占投票者总数的8.59%。还有639名投资者选择了博时基金公司旗下的新发基金,占全部投票人数的5.64%。

东航金融证券研究员廖料表示,最新的数据显示,华夏、易方达、博时和嘉实基金公司管理的资产规模在所有60家基金公司中排名前4位。这四家基金公司规模都很大,投研实力都非常强,都不缺乏优秀的基金管

理人和研究团队。如果单从投研能力优中选优的话,华夏基金可能更为突出一些。

兴业证券理财服务中心基金组合经理徐幸福表示,对于新发股票基金的选择问题,可以从基金经理投资能力角度选择,关注基金经理从业经历与历史管理经验以及业绩。还可以辅助从基金公司投研效率与基金产品特点等方面加以考虑。总体上看,选基金的方法与技巧很多,但各人的看法与应用效果在不同的市场环境下会有较大的区别,因此即使有规则,还需要充分的信息加正确的判断。

本次共有11339人参与了投票

四大品牌基金公司同台竞技,您最青睐哪一家旗下基金?

华夏—华夏盛世精选股票	7801票	68.80%
嘉实—中证锐联基本面50指数	1925票	16.98%
易方达—易方达亚洲精选股票	974票	8.59%
博时—上证超大盘ETF及联接基金	639票	5.64%

中国证券网 www.cnstock.com

基金专家与读者互动
每周四 14:00-15:30

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

■互动话题

新基金密集发行 如何挑选最适合自己的?

时间:2009年12月10日14:00-15:30

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

徐幸福:兴业证券理财服务中心基金组合经理

廖料:东航金融证券研究员

访问人数:20159人

峰值访问人数:976人

发帖数:843帖

■互动实录

如何选择基金

游客72191问:这四只基金有哪些特点,能分析一下么?大家都在说风格转换,可是基金公司分歧很大,如果风格切换,我买哪只比较好呢?买指数基金是不是更好?

廖料:博时上证超大盘ETF及联接基金主要投资于上证超大盘指数,其成分股为中国顶级的20家蓝筹公司;嘉实基本面50指数基金综合考虑销售额、现金流、净资产、分红四大最公认的基本面指标,对全市场上市公司进行“基本面价值”衡量,选择两市基本面价值最佳的50只股票进行选股和权重配备。华夏盛世精选属于主动管理型开放式基金,投资较为灵活。易方达亚洲精选股票基金属于QDII基金,主要投资亚洲市场(日本除外)以及在其他市场上市的亚洲企业(日本除外)。现在市场上讨论比较多的风格转换,主要是由小盘股向大盘股风格的转化,市场认为当前存在风格转换的理由主要有代表小盘股的中证500指数和代表大盘股的中证100指数的比值创历史新高,中小盘股相对大盘的估值溢价达到非常高的水平,等等。

我个人认为市场风格的转换即使还需要时间,但未来发生的概率依然很高,中长期看大盘股的整体表现的确有望好于中小盘股。如果认可风格转换,博时上证超大盘ETF及联

接基金是最直接的选择。不过,由于当前基本面价值高的股票大多都是大盘蓝筹股,所以嘉实基本面50指数基金也会受益于市场风格的转换。指数基金相对于一般的股票型开放式基金具有仓位重管理费低的优点。一般而言,在市场处于大牛市时,指数型基金更占优势,而当市场处于震荡或调整状态时,开放式基金或是更优的选择。

游客64257问:想在新发的指数基金中挑一只买入,能请教哪一只比较好吗?

徐幸福:指数基金主要还是看指数的未来投资价值与成长空间。在目前市场环境下,可以关注嘉实基本面50指数基金与博时上证超大盘ETF,一个是国内首创的基本面指数基金,一个是具有估值优势与长期持有价值的央企指数基金。

游客64235问:看着今年QDII基金的涨幅有点后悔,年初的时候没买QDII,现在想买入,可又担心股市反弹过高,您觉得易方达的这只QDII基金未来的盈利如何?能买入吗?

廖料:现在外围整体市场估值处于历史平均附近,长期持有的话获得历史平均回报的可能性较高,不过,要想获得今年这么高的收益可能非常困难。易方达亚洲精选主要投资于亚洲市场(日本除外)以及在其他市场上市的亚洲企业(日本除外),由于具体投资对象和投资风格还不确定,现在难以对其未来的盈利做出判断,但是,我个人还是倾向于更多的投资中国相关的企业。

游客72191问:明年的行情会怎么样?买股票型基金好,还是指数基金好呢?

徐幸福:明年的行情各家机构的观点各不相同。但作为长期投资者,可以关注经济基本面与货币资金面的变化,在当前这两者仍处在不断转好的过场中,预期投资仍能获得正回报,可以继续积极关注证券市场的投资机会。指数基金本来就属于股票基金的一类,只不过仓位弹性与投资标的有一定的限制,投资者可根据自身

风险承受与投资回报期望做出选择。

资产配置需要货基

游客68535问:买基金是不是只需要买大基金公司的基金,小基金公司的不用买?

徐幸福:一般来看,大基金公司整体实力上比较有优势,而且基金公司能够成长为行业靠前的基金公司,常常说明这些公司在影响公司规模增长的某些方面确实做的比较突出,历史业绩、渠道优势、市场营销、创新能力以及先发优势等等都是影响基金公司壮大成长的重要因素。买基金依据基金公司规模来做选择,显然是片面的,与买基金为获得保值增值的目的不相符,也与我们看到的实际情况不相符,大基金公司也有表现不好的基金,小基金公司也有表现优秀的基金。因此,在选基金上,我们不建议单单依据公司管理规模做决策,而是综合一系列可能影响基金经理管理业绩表现的因素来做判断选择。

游客67745问:货币型基金有什么功能吗?一般在什么情况下买货基?

徐幸福:货币市场基金一般是作为现金管理工具来使用,因为货基的收益率远远大于活期存款的利率,同时又比定期存款取现方便,因此建议投资者或普通居民作为现金的替代工具,满足平时日常生活的现金需求。当然,货基还可以作为回避证券市场系统性风险或调整的避险品种选择。一般情况下,作为资产配置的避险需要配置货币基金。

游客64410问:一般每年的几月份是封基的分红潮?那如果提前布局买入的话是不是可以从中套利?

廖料:一般而言,封闭式基金每年的分红大多在3-4月份,不过封闭式基金分红带动的封基行情一般都会提前,像今年,不少具备分红能力的封基已经有过表现,不过未来一段时间继续出现阶段性行情的可能性依然很大。所谓封闭式基金的分红行情,其逻辑是:当封闭式基金分红除权后,封闭式基金的折价率将进一步上升,这会再次吸引投资者进场套利,

所以分红填权效应将给投资者带来额外收益。投资者能否在分红行情套利,需要关注几点。第一是折价率,折价率高尤其是年化折价率高的封闭式基金本身的投资价值就较高。第二是分红比例,分红比例越高,分红后封基的折价率上升越大,折价率回归带来的涨幅也越可观。最后是市场环境,当市场环境好时,封闭式基金一来净值会上升,二来折价率趋于收窄,这都有利于封闭式基金投资者。

游客64378问:如果从基金配置的角度来说,明年债券基金配置占比多少比较合适?

徐幸福:从投资时钟角度,明年仍是股票类资产的投资机会大于债

券类资产。因此,建议可以持续关注选股能力强、风格积极的偏股型基金,至于债券基金配置占比多少,要根据投资者本身的风险承受能力与投资管理水平来决定。

游客64365问:您对明年的A股市场是怎么看的?市场还会像今年一样的大震荡吗?

廖料:整体而言,我对明年股市的整体走势是偏乐观的。得益于经济的复苏,2010、2011年中国上市公司的盈利有望实现年均25%左右的增长。如果2010年年底时市场的估值是17倍预期市盈率的话,那么市场从当前位置还有20%左右的上涨空间。当然,股市的走势不可能是一路坦途,必要的调整和震荡是难免的,几乎可以肯定的是,明年市场还会出现震荡和波动,而且幅度可能还会不小,但这可能并不会影响市场整体向上的趋势。

(本报记者 徐婧婧整理)

■嘉宾观点

战略性配置大盘指数基金



徐幸福:兴业证券理财服务中心基金组合经理。经济学硕士,六年证券基金行业研究经验。

指数上涨的幅度并不是判断其是否具有投资价值的依据。目前包括金融行业的大盘蓝筹股的平均估值并不高,因此,基于此的大盘指数基金仍具有明显的投资价值,可以积极申购做为战略性配置。

选择基金的四点注意



廖料:东航金融证券研究员,加拿大卡尔加里大学硕士,已通过CFA全部三级考试。对美国、香港和国内证券市场有深入研究,熟悉国内外的投资渠道与基金产品,现为第一财经、IPTV、新华社特约评论员,在多家财经主流媒体发表文章数十篇。

基金选择很难说有什么窍门,但有一点还是值得注意。第一,要根据自己的情况和风险偏好水平确定好各类资产的配置比例;第二,尽量选择历史较长,同时在牛市和熊市中表现都较为稳定的基金;第三,投资时机尽量选择市场估值较低的时候。我进行过统计,仅仅以市盈率为估值指标,在市盈率低时买入的长期回报要远远高于市盈率高的时候买入。基金作为长期投资,不妨在下跌最惨烈,市场最悲观的时候介入。如果对投资时机难以把握,那么不妨选择基金定投的方式。第四,在相同条件下,尽量选择费率较低的基金。

(本报记者 徐婧婧整理)

