

3000点附近 逾八成基民投基变激进

◎本报记者 徐婧婧

近期,A股市场呈现出了连续震荡调整的态势。而上周,上证指数收盘时跌破了3000点。那么,3000点附近,基民会选择“攻”还是“守”呢?中国证券网最新调查显示,逾八成基民认为目前点位投基更应该以“攻”为主。

上周,中国证券网进行了“3000点附近,基金投资是攻还是守?”的调查,共有9109名投资者参与了投票。结果显示,7320名投资者认为目前点位已低,买入指基和股基,这部分投资者占全部投票人数的80.36%。1012名投资者表

示无所谓点位,做长线投资,这部分投资者占全部投票人数的11.11%。然而也有534名投资者认为该调整基金组合,控制风险,占投资者总数的5.86%。还有243名投资者选择了赎回手中基金,认为市场面临着系统性风险,这部分投资者只占全部投票人数的2.67%。

西部证券基金分析师黄晓军认为,目前的时点处在估值较为合理的区域,资产配置一方面结合市场环境,但更需根据投资者自身的情况,包括风险承受能力、资金用途以及收益预期等,如果风险承受能力较强,并且资金属于闲置不用,那么目前时点可考虑以权益类

基金产品配置为主。基金较好收益来自于:好基金+长持有。因此,如果基民手中持有的是适合自己的股基,建议继续持有,但若急用钱则另当别论。

国富潜力基金基金经理朱国庆表示,在政策退出的大背景下,市场面临很大的估值下行压力,但同时经济在复苏,一些企业会保持很好的增长势头。在这种情况下,市场难有大的趋势性机会。但是,在目前市场估值水平下,一些不错的公司股价已经在合理的投资区间,也就是说部分个股存在投资机会。同时,如果政府政策出现一些大的变化,则市场整体会上会出现大的投资机会。

本次共有9109人参与了投票 3000点附近,基金投资是攻还是守?

攻,点位已低,买入指基和股基	7320票	80.36%
无所谓,我体长线	1012票	11.11%
守,调整组合,控制风险	534票	5.86%
逃,市场面临系统性风险	243票	2.67%

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:xj@ssnews.com.cn

互动话题

3000点附近投基究竟攻好,还是守好?

时间:2010年2月4日 14:00-15:30

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

朱国庆:国富富兰克林基金权益类投资团队负责人
国富潜力基金经理

黄晓军:西部证券研发中心基金分析师

访问人数:9109人

峰值访问人数:614人

发帖数:402帖

互动实录

如何通过买基金规避市场风险

游客 75143 问:如何通过买基金规避市场风险?

朱国庆:中国股市是系统性风险很高的市场,基金经理是通过资产配置(通俗的讲法是股票仓位)、行业配置和个股选择来降低投资风险,提高投资收益。作为基金投资者,首先应该了解基金产品的风险收益特征,如股票型基金是高风险高收益,而债券型基金则风险较低,当然预期的收益也较低。投资者应该根据自己的风险承受能力来选择相应的基金产品,或者将自己的资产在不同风险的投资上进行配置,比如将自己的资产分别在股票型基金、债券型基金、银行存款等投资产品上进行配置。一些投资者往往希望通过自己选时来规避风险,也就是试着用申购赎回来做波段。但事实上只有很少的投资者真正具有这样的能力,而且考虑到申购赎回费用,这样做的实际效果很难说。我建议投资者在选择基金产品的时候应该对相关的基金公司、投研团队和基金经理做深入的了解,买基金和买股票是一样道理,其实最终买的是人。选择好的投资团队,让投资团队帮你规避风险,获取良好的投资收益。

游客 74996 问:你更看好封基还是开基?封基的盈利能力和开基相比起来如何?

黄晓军:个人比较看好封基。封基与开基都属于偏股型基金,其投资策略基本相同,都以国内证券市场A股为主要投资目标。从净值增长率这一盈利指标看,两者差别并不大:根据天相统计,传统型封基最近半年、最近一年以及最近两年的净值加权平均增长率分别是-1.71%、44.95%和-15.04%,与此对应,可比的偏股型开放式基金的相应收益率是分别是-3.83%、46.46%和-17.94%,但与开基相比,封基的最大特点是具有一定折

价优势,在同一市场环境环境下,开基按照净值申购交易,而封基则按照低于其净值的交易价格买入,仅从这一点看,投资封基更具有优势。

游客 77416 问:您认为股指期货对市场会有什么样的大致影响?具体会利好那些板块?您会考虑加仓相关个股吗?

朱国庆:股指期货对市场不会产生大的影响,不会改变市场运行的方向。股指期货推出短期可能会促进大盘股交易活跃。由于交易量上升,提供相关服务的公司可能从中获益,比如期货公司和证券公司,不过由于市场对于股指期货的推出已经有预期,因此,当股指期货真正推出时,相关个股也难有大的投资机会。

目前应该如何操作

游客 75044 问:您对通胀怎么看?今年会出现大幅通胀吗?

朱国庆:随着经济的复苏,通胀会有一个由负转正的过程,但目前还看不到恶性通胀的迹象。全球经济复苏进程和需求复苏对大宗商品价格的影响是通胀的关键因素,目前来看,大宗商品价格更多的是反映了金融属性,实际需求难以大幅推高大宗商品价格。

游客 73976 问:目前我是否应该把手上偏股基金转换成债券基金?

黄晓军:鉴于目前A股市场整体处在相对低位徘徊,随着国内经济复苏以及上市公司业绩增长的明确,市场估值水平有望进一步提升,因此,手中持有的偏股型基金未来净值增长或高于债券型基金。另外,如果您手中重仓偏股类基金,而没有配置债券型基金,以后可考虑适当加一些债券型基金,以保持投资的稳健性。

游客 73976 问:我手上既有股票型基金又有现金,目前我应该如

何操作?

黄晓军:投资者做投资决策之前首先可结合自身的风险承受及目前手头的资产分布情况,若风险承受较强,可继续持有手头的股票型基金,若仓位较轻,可在目前点位区域附近小幅加仓。

游客 74990 问:您对现在手持债券型基金基民有什么建议吗?债券型基金09年以来的收益都不行,是不是该赎回转投股基呢?

朱国庆:债券基金和股票基金是两个风险收益特征完全不同的基金产品,前者就是低风险低收益的投资品种。选择哪类产品完全取决于投资者自身的风险承受能力。我建议投资者根据自身的风险承受能力对个人资产进行合理的配置,包括股票基金、债券基金、银行存款等。不要仅仅根据过去一段时间某一类资产的收益来决定下一阶段的投资标的。

游客 69514 问:目前这轮调整底部会在哪里?我持有的几只基金都是股基,是不是该先抛掉,然后再买回来?

黄晓军:从市场长期趋势看,经过一个多月的调整,目前估值水平下移,并处于在一个较为合理的区域,下跌空间有限。从未来上升预期看,大盘蓝筹风格基金的机会仍较大,虽然短期或还有所反复。投资者可结合刚刚披露的四季度报告,看看手中的基金持仓、行业配置变化,以及基金经理的展望,如果符合市场未来预期,可继续维持,若出现那较大出入,或者组合内部产品相关度过高,可考虑赎回或转换。

当前是买指基的好时候吗

游客 74022 问:市场下跌到现在,是不是一个买指数基金的好时候?

朱国庆:指数型基金适合单边向上的市场,在下跌趋势中指数型基金跌幅很大,在波动性较大的市场中,选股能力很重要。我觉得

续健康发展,另一方面,上市公司业绩的大量预好,市场估值中枢的下移,使得目前已具有一定的安全边际,尤其是沪指3000点以下的下跌空间有限。中期看,目前持有权益类基金产品机会较大;最近一个多月以来,债券型基金整体表现好于股票、混合类基金,这本身是两者具有跷跷板效应使然,中长期看,受未来的通胀以及加息的预期影响,作为主要投资债券的债基将深受困扰,风险承受能力较强的投资者可将债基作为组合配置来对待,根据市场变化适当调整持有比例。

(本报记者 徐婧婧 整理)

嘉宾观点

过去收益不该影响未来投资决策



朱国庆:国富富兰克林基金权益类投资团队负责人、国富潜力基金经理。CPA,CFA,10年证券从业经验。复旦大学经济学硕士和应用数学学士。曾任国富富兰克林基金管理有限责任公司筹备组成员及行业研究员;平安证券有限公司销售交易部门负责人;大鹏证券有限公司投资银行部项目经理;上海浦东发展银行社会保险基金部投资经理。

我认为过去的收益不应该影响未来的投资决策,这是投资中必须要注意的一个问题。所以你现在做投资决策,应该考虑的是你选择的基金未来收益会怎么样。我个人认为,如果你选择的基金产品做得不错的话,目前的点位是可以获得正确的投资回报的。

定投的最大特点



黄晓军:西部证券研发中心基金分析师。具有18年证券从业经验,曾任公司营业部信息部经理、经纪业务管理总部营销部经理,对基金分析研究较为深刻,指导客户基金资产的合理配置,多次在国内主流发表基金研究文章数十篇,编辑出版数本证券研究方面书籍。

基金定投属于一种长期投资方法,与一次性投资基金相比,它的最大特点是不用刻意选择申购时点,省去了投资者“择时”的苦恼,重点是应早做定投,享受复利增长收益。即使是首次定投“不幸”选在市场高点,也会在市场以后的涨跌循环中获取长期平均增长收益,我身边的一些基金投资者曾在2007年年中选择做基金定投,截至目前,股指还没有回到那个时候,但由于期间经历了市场的大跌与大涨,与一次性投资相比,这些客户的基金定投收益都取得好的回报。

(本报记者 徐婧婧 整理)