

买股票 VS 买基金

主持人:买股票,还是买基金?这个问题要是放在从前,便不会成为问题。多年来,股票始终是投资者特别是散户的首选投资品种。然而,就在这一年里,股市火了,基金热了,如今,买基金要排队了;稍迟一步,投资者有可能买不到基金。于是,“基金热是否到头了”,现在应该“买股票,还是买基金”,一下子成了市场和投资者关心的热门话题。

为此,上周五,中国证券网邀请了两位嘉宾,就这个话题与投资者展开了在线交流与互动,很多投资者也踊跃发言,表达自己的想法。

我们注意到,已有基金公司指出,目前A股市场的个人投资者约占整个市场50%左右,远高于香港目前个人投资者25%的比例。言下之意,基金的市场占有率还远未饱和,当前基金的热销势头仍会持续。不过,中国证券网上周进行的“买股票,还是买基金”的网上调查显示,总共898名投票者中,有35.41%的人仍选择了“买股票”,而选择“买基金”的人的比例是32.29%。

由此看来,“买股票,还是买基金”这个话题还将随着股市的发展而继续下去。

时间:12月8日

地点:中国证券网(www.cnstock.com)

嘉宾:邵欣炜博士,富国基金管理公司产品开发经理

唐绍云博士,财富亿家(北京)理财咨询服务公司资深副总裁



唐绍云

财富亿家(北京)理财咨询服务公司资深副总裁。加拿大York大学经济学硕士,Dalhousie大学管理学院博士,CFP。长达13年的理财从业经验。



邵欣炜

富国基金管理公司产品开发经理。工学学士,经济学博士。在三大报以及国内核心期刊杂志上发表过多篇高水平的研究报告和学术论文。

主持人:各位网友,今天非常高兴邀请到唐博士和邵博士在线为本网网友解答问题,现在请大家提问。

牛市中要买老基金

游客4307问:现在能买老基金吗?

邵欣炜答:实事求是地讲,现在不是能不能买老基金的问题,而是如果想要在牛市中投资基金,就一定要买老基金。买老基金可以立刻享受到大盘上涨的收益,而新基金则有一段资金募集以及建仓期,在这段时期内,指数很可能已经上涨10%—20%了。投资者一定要记住买基金的原则,即不看价位,只看管理人以及投资组合。

游客3963问:现在买什么老基金比较好?

唐绍云答:投资老基金的确有许多优势,如成熟稳定的投资水平、规模效益等,其实选择基金不论老新,关键看自己的投资目的、风险偏好,再根据基金公司的业务稳定水平、规范管理和客户服务程度、费用等选择;如果要提公司名字的话如易方达、博时、嘉实、大成等都有不错的基金。

基金投资在于长期

游客3291问:是否值得长期投资基金?

唐绍云答:回答是肯定的,基金是应该长期投资。基金的最大优势之一在于:专家投资,即解决了投资者买什么、何时买卖和如何组合的难题,基金经理会根据基金的投资目标和市场行情作相应的投资决策、资产配置调整,从而让投资者长期就能享受理想的投资回报。今后几年中国证券市场将有很大成长空间,中国老百姓持有基金的比例还非常低(与美国的接近50%比相差悬殊),长期持有开放式基金是普通老百姓参与和享受国民经济成长、储蓄证券化等带来的财富效应和

实现家庭理财目标(教育、退休规划等)的最好途径。

游客6471问:我手中的封闭基金在现阶段是否要短线退出,封闭式基金还会再跌下去吗?

邵欣炜答:封闭式基金前期涨幅较大,尤其是一些大盘封闭式基金,折价率最低已经降至20%—30%左右的水平,应该说风险已经不小。建议投资者转而持有将在明年上半年到期的小盘封闭式基金。

游客5522问:近期大盘开始有调整的迹象,各种基金净值有不同幅度下降,是否是补充仓位的时机?

唐绍云答:我个人的理解补仓是技术操作。当初买基金和现在是否补仓都应该基于:自己的投资目标(长期、短期等)和风险接受程度。股票市场即使在大牛市里波动也很正常,过分关注短期波动尤其在投资基金的时候,结果会不会理想。对今后几年股票市场我个人是看好的,但是中间很可能出现一两次中度调整(10%甚至20%的下调)。据北美市场的投资者经验教训,虽然绝大多数股票基金长期有10%—15%的年回报,但绝大多数个人投资者实际收益要低,原因是他们投机,不断进出。

50亿元规模的基金有利于运作

游客5709问:基金投资规模越来越大,多少规模的基金运作比较快?请推荐几种。

邵欣炜答:理论上讲,基金规模过大对投资是有负面影响的。目前我国的证券市场,优质的上市公司并不是很多,由于存在投资比例的限制,基金规模过大可能导致其只能获得市场的平均收益。建议投资者理性看待新基金,关注过往业绩持续优异的老基金。一般来讲,50亿规模以下的基金比较有利于运作。

游客3651问:嘉实基金400亿

的规模是否在操作上存在问题,相较于50至100亿规模的基金操作上有哪些问题?

邵欣炜答:400亿元基金在操作上应该存在一定的难度。它更多只能获得市场的平均收益,另外买入卖出股票也存在一些流动性问题,且对市场冲击较大。

游客3801问:封闭式基金年终分红有多少?还有套利空间吗?

邵欣炜答:封闭式基金的投资风格与运作情况各有不同,因此具体的分红数字不能一概而论。但前期的上涨在一定程度上已经对分红做出了提前反应。建议在目前的点位,持有折价率在15%左右的在明年上半年到期的小盘封闭式基金。

游客9666问:汽车股的前景如何?

唐绍云答:我个人以为一些行业比汽车股更具有潜力,最主要看你投资的期限长短;再者,还要看具体公司。

买基金:不看价位看管理人

游客9416问:唐绍云博士,您好!近期老基金都纷纷分红搞销售活动,这是否可以成为投资者选择基金的依据?

唐绍云答:正如你说的基金分红很大程度是促销行为,它不应该影响你选择基金的标准。我的建议选择基金最主要的标准是:投资管理人的水平(长期稳定的业绩)、公司的管理规范和服务水平、费用等。

游客3744问:我手上持有将近10万元资金,从今年10月到现在,已买了5万元的开放式基金。剩下的5万元投资于股市。请帮忙分析并推荐一下比较好的封闭式基金,或目前可以购买等待分红的基金。

唐绍云答:如果您的资金可以用于长期投资,封闭式和开放式(尤其在封闭式折扣幅度减小后)、分红与否则应该是投资选择的标准。当然,大量分红是基金过往业绩好的表现。所以,选择投资基金还是看其投资管理水平及其稳定性(决定了今后的业绩)、公司的规范管理和客户服务、费率等。

游客3393问:买股票是否更加适合偏爱主动投资的投资者?

唐绍云答:回答您问题的关键点是:买股票还是买基金。我的意见是:长期看买单个股票或股票组合是高风险高回报,基金投资适合绝大多数普通投资者。股票投资适合于:自己有相应的专业知识和技能,有时间、精力和兴趣去管理决策。投资股票及其业绩绝不是简单的技术水平问题。

管理费是收益率的一个“零头”

游客5724问:我一直倾向买股票,因为我总觉得基金管理公司要收取管理费和赎回费,投资者不合算,想听听基金的看法。

邵欣炜答:对于极少数操作水平很高的投资者,买股票的确能够获得很高的收益。但这样的小概率事件并

你未来打算买基金,还是买股票?

目前共有898人参与了投票

买股票	318票	35.41%
买基金	290票	32.29%
少买股票,多头基金	186票	20.71%
多买股票,少买基金	104票	11.58%

不是在每个投资者身上都能发生的。基金、QFII等专业机构凭借其专业优势以及大量的人力、物力和财力的投入,近年来获得了极为优异的投资业绩,这是中小投资者不能比拟的。据我们的统计,2006年前11个月,开放式股票型基金净值增长率最高144.05%,最低52.14%,平均97.10%,高于上证指数80%左右的收益率。而对于中小投资者来讲,从年初到现在证券资产规模翻番的又有多少呢?这97.1%的收益率,与1.5%的管理费、申购费,以及0.5%的赎回费相比,孰重孰轻,相信投资者肯定一目了然。

另外,前期市场二八现象极为严重,投资者能够骑上黑马的概率并不是很高,即使拥有了一只累计涨幅高达100%的好股票,能保证在最低点介入吗?就算在最低点介入,又有几个人能够在半路不被“见好就收”的想法震荡出局?即使投资者完全享受到了这块收益,能保证在其他股票上的投资不亏损吗?一段时期之后,这样盈盈亏亏加起来,收益大多不会很高。而购买基金只要坚定长期持有的理念,收益既相当可观,又省去了挑选股票以及进出时机的折磨与烦恼。

未来将现增长率2倍以上的基金

游客5916问:我对净值高的基金有风险大的顾虑,是不是这样?现在还能不能介入呢?请专家给予专业分析!

唐绍云答:如果简单回答你的问题:净值高低与未来基金的表现没有联系。如果问现在还可以投资股票型基金吗?不谈投资目标和风险偏好,现在可以继续投资。在长期看来,现在的市场高点和低点对你的长期投资回报影响不大。今年初,许多股票基金有了10%或20%以上的回报,很多投资者包括金融机构的从业人员就心满意足、心神不安,将基金当股票玩、相信能低买高抛(无论从操作难度和实践结果来看,效果很差!),纷纷赎回手头的股票基金。结果,当年许多股票基金回报达到30%或50%以上时一些人后悔莫及或还在等待市场大幅回调的机会。一些年初侥幸没有赎回的投资者,这时候又心动起来。中国普通老百姓的确没有在股票市场真正赚过钱或赚过大钱,尤其经过股市严冬后点滴投资回报就让他们不知所措,遗憾的是许多专业金融机构和从业人员也鼓动客户频繁交易买卖基金。

我相信,再过五年八年,当中国必然会出现一大批累计增长率在100%或200%以上的股票类基金时,我们的许多普通投资者包括代销机构的从业人员都没能享受到如此高的股票和股票基金投资回报。让基金公司和基金经理去相对专业地把握市场和投资策略,给基金公司和代销机构少交点基金买卖费用,股票市场的低买高卖的机会存在但难以实现,我还是那句话:对普通投资者来说,买一两个或几个好基金(组合),长期持有

是最好的选择,从而能够充分分享国家经济的增长和实现自己的财富增值。

分红不是基金选择的唯一标准

游客588问:考虑选择一只基金的好与坏的标准是什么?

邵欣炜答:首先要看基金风险调整后的收益,其次要看基金管理公司的整体投资水平,基金的投资目标和策略,以及基金经理的过往业绩。

游客1823问:是不是年底这段时间指数要调整很长时间?我想知道这种调整要持续多长时间?

邵欣炜答:个人判断,应该不会很久。

游客1151问:这周开放式基金一路下跌,我是否应该考虑赎回?

唐绍云答:我不赞同短期操作基金投资,进进出出,股票市场波动很正常,不论你是否能确定现在是个高点、接下来会走低,即使接下来走低,你能否逢低买入还是问题,我们何不让基金经理根据基金投资目标和市场变化情况去做这个投资决策!

游客104问:开放式基金在目前净值这么高的条件下,年前买入是否合适,明年什么时候风险比较大?

邵欣炜答:开放式基金不存在净值高低的问题,只存在其投资组合是否有上涨潜力的问题。此次大盘回调,应该是介入的较好时机。

基金适合普通投资者

游客2042问:你们都在说买基金好,那么,买股票就一无是处了吗?请问,哪种人适合买股票?

邵欣炜答:并不是说买股票一无是处,而是现在中国证券市场已经进入机构博弈年代,中小投资者与专业化的机构相比,很难占到便宜,还是买基金比较合适,收益率既高,又不用操心,买入并持有便是了。但对于操作水平极高的投资者而言,另当别论。

主持人:各位网友,提问即将结束,请大家抓紧最后时间提问!

定投是一种很好的投资方式

游客3885问:买基金是定投好还是等有钱一起买好?如果现在是顶那我能买基金吗?

邵欣炜答:定投是一种很好的基金投资方式,几乎可以肯定地说,只要您采取定投的方式,您是可以赚到钱的。如果您判断大盘现在是顶,那么便需要精选基金了,有部分基金在大盘熊市的进程中净值也是上涨的。

游客4510问:能否预计2007年基金净值升高能有多大空间?

邵欣炜答:对于基金净值的上升空间,不能一概而论,这和大盘走势以及每个基金的具体运作情况密切相关。但总体而言,在我国证券市场牛市的背景下,基金凭借其专业化的水平,一定能为投资者取得良好的收益。而其中一些优质基金,则可以为投资者创造超越指数收益水平的超额收益。

主持人:结束时间到,再次感谢两位嘉宾抽空到中国证券网回答网友提问。