

# 半数基民愿拿五成资产买基金

◇本报记者 张炜

6100多亿份、700万户——2006年国内基金规模和基金新增开户数双双创下历史新高的势头有望在2007年得到延续。调查显示,超过半数的投资者打算拿出五成以上的资产用来购买基金。

中国证券网年前进行了“2007年你打算拿出几成资产来购买基金”的调查。在为期一周的调查中,共有4742人参与了投票。结果显示,共有694名网友选择会拿出全部资产来购买基金,有715名网友选择会拿出75%的资产来购买基金,表示会拿出50%的有1051人。而表示只会拿出“25%”和“不买”的分别有1114人和1169人。

刚刚过去的2006年是有史以来基金发行最火爆的一年。无论从发行规模还是新增



基金进入营业部销售,越来越多的股民成为基民 徐汇报

基民开户数,都刷新了历史记录。数据显示,截至去年底,国内基金规模已达6149亿份,与2005年底的4714亿份相比,增幅达30.42%。

2006年新基金发行屡创纪录。华夏优势增长基金两天募集资金141.02亿元;南方绩优

成长两天募集规模达124.77亿元;工银瑞信两天募集122亿元;到了嘉实策略,一天募集更达到419亿元。创造了全球基金史上最高单日募集纪录。统计显示,2006年发行的偏股型基金平均首发规模达到46.36亿元,与2005年相比翻了近5倍。统计数据还显示,2006年新

成立的基金数约90只,首募规模合计约3800亿份。

数据同时显示,2006年新增基金开户数突破了700万户。相比之下,A股新增开户数同期仅430万户。基金新增开户数超过A股新增开户数的1.65倍,创下了历年之最。

央行最近发布的去年四季度全国城镇储户问卷调查结果表明,去年四季度选择基金作为最主要金融资产的人数占比,从上季度的6.7%猛升至10%,上升了3.3个百分点。基金已成为我国城镇居民家庭除储蓄存款外拥有最多的金融资产。业内人士分析,多年不遇的证券市场高度景气 and 基金的“赚钱效应”,引发了广大投资者理财需求的异常高涨及对证券投资基金的高度认同。基金的社会影响力与日俱增,成为居民重要的理财工具。

◆本期互动话题

## 你心目中2007年黑马基金是谁?

◆互动实录

### 封闭式有折价优势

游客2319问:买开放式基金还是买封闭式基金?

乐嘉庆答:封闭式基金有折价的优势,2007年是“封转开”年,有不少机会。

游客1530问:封闭式基金净值和开放式基金净值有什么区别?封闭式基金的折价是怎么形成的?

黄晓萍答:封闭式基金与开放式基金的净值都是建立在基金资产估值的基础上,只是估值方法可能有所差异,例如对基金所持有股票的估值。影响折价率的因素有许多,一是封闭式基金的运作机制即基金清盘时所产生的价格冲击效应使得基金无法以当前市场价格卖出全部股票,清盘完成时个股实际卖出价格大多会低于目前价位。二是宏观因素即投资者对市场前景的预期。三是微观因素即具体基金的运作特点、管理人等。

游客4123问:2007年一季度基金走势会如何?

乐嘉庆答:随着股改的完成,中国证券市场结构发生了革命性的变革。在本币长期升值和经济稳健运行、协调发展的基础上,证券市场迎来了最为辉煌的发展期。2007年中国证券市场总体看好(包括一季度),但热点将更为多变,所以,基金专业理财的优势将获得进一步巩固。总体而言,基金专业理财的优势是不会动摇的。

游客8522问:基金业有常胜将军吗?

黄晓萍答:所谓常胜将军,应该是能经受时间考验,多年保持良好的业绩。在历史较长的成熟市场,确实有多年保持良好业绩的基金。晨星对基金业绩有长期跟踪,尽管中国基金较短,但我们依然关注基金相对长期的业绩。

时间:2006年12月29日14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾:

乐嘉庆 华安基金管理公司上海业务部副总经理

黄晓萍 晨星(中国)总部基金研究中心主任

杨正 上海翰申投资咨询有限公司理财规划总监

### 哪只基金是黑马

游客6468问:我想在上投优势、华夏成长、南方高增、长城久恒、博时精选、广发稳健这六个基金中选三个投资,怎么搭配好?

杨正答:风险承受大:上投优势+南方高增+华夏成长;风险承受小:广发稳健+长城久恒+上投优势

游客367问:怎样的基金具有“黑马相”?

乐嘉庆答:我看好建设和谐社会“医保”概念股、消费升级概念股、机械、零售、旅游、电力设备、运输、银行等,如果基金年报中这些板块的股票重仓,则有望成2007年“黑马”基金。

游客5342问:我想在交银稳健、交银成长、易方达策略二号、华宝收益增长、华宝成长、华宝兴业动力组合选三种基金在2007年重点投资,哪三种更有潜力?

杨正答:易方达策略二号、交银成长、华宝成长。

游客7957问:能否预测一下,2007年哪些基金会成为黑马?

杨正答:在股市依然看好的前提下,基金也会有不错的绩效表现,对黑马不做预测。

游客197问:晨星认为2006年基金的黑马是谁?

黄晓萍答:比如银华核心价值,该基金成立于去年下半

年,至12月22日今年以来回报达到144%左右。

### 不怕贵的只买对的

游客3358问:目前很多基金都实施了分红,对于大比例分红后的基金,它的运作前景是否仍看好?

乐嘉庆答:从专业较多看,基金大比例分红往往会对基金经理的投资计划产生一定的干扰,对个人投资者而言,分红对个人基金资产的增减只是一个数字变化,总和是不变的。当然,基金后市是否看好,更主要的是看基金经理的运作,与分红多少的影响不是很大。其实,基金的优劣主要是看其投资组合的优劣,与净值的高低关系不大,低价基金未必有特别的优势。

游客4839问:基金现在涨幅很大,涨了30%左右有没有跌到起点的可能?

乐嘉庆答:基金不同于股票,基金经理会考虑仓位和热点的转换问题,投资者一般无需操心。

游客7811问:目前基金可否继续持有?

杨正答:可以。基金投资建议实行搭配持有的中长期投资策略。

游客7537问:基金的业绩是否也有浮动?如何解释基金排名的这种变化?

乐嘉庆答:业绩会有浮动,

但一般来说变化不大,因为基金的业绩取决于基金经理,只要基金经理不换,一般优秀的还是会保持前列。

游客5030问:我们这里没有证券营业部,怎么买基金?

杨正答:你可以先到该基金的官方网站上查询其销售网点。带好身份证和银行卡或存折、现金去基金销售点办理即可,也可以在网上申购。

游客7983问:基金在哪里买最好?

乐嘉庆答:推荐从网上自助买基金;各基金公司的网站(手续费4折)、银行的网银(交行手续费也4折)。

### 投资基金讲究搭配

游客8671问:2007年哪只基金好?

杨正答:可以考虑,上投摩根优势、嘉实服务增值、博时精选等,搭配着买。

游客5327问:在选一支基金时,是否只要其保持高增长率,在何时买入都一样?

杨正答:担心在高档时进场者,可以定时定额方式投资,基金净值较低时,可购得较多的单位数;基金净值高时,则购得较少的单位数,长期下来,将可平均投资人的购买成本,避免进场时点的错误。定投的好处是负担不重,而且投资报酬率不低,适合一般上班族做购房、子女教育金、退休金等各种中长期理财目标。

游客5936问:我是一位基金门外汉,且收入不高,请问什么样的基金收益高,风险低,见效快?

杨正答:基金如同股票,收益高是基于高风险承受下。对于刚进入市场的投资者,本身投资额能力有限,还是建议考虑平衡型基金与债券型基金。其收益虽低于股票型基金,但本金不会受到伤害。收益却远高于定存及国债,利息也很稳定。(张炜整理)

中国证券网 www.cnstock.com  
2007年你打算拿出几成资产来购买基金?  
目前共有4742人参与投票

不买	1169票	24.65%
25%	1117票	23.48%
50%	1050票	22.16%
75%	715票	15.07%
全部	694票	14.63%

◆嘉宾观点



乐嘉庆

华安基金管理公司上海业务部副总经理。复旦大学硕士。1999年加盟华安基金管理公司,先后担任上海营销中心总监助理、渠道业务部副总监等职务。

### 基金理财优势更稳固

2007年中国证券市场总体看好(包括一季度),但热点将更为多变,所以,基金专业理财的优势将获得进一步巩固。总体而言,基金专业理财的优势是不会动摇的。

我看好建设和谐社会的“医保”概念股、消费升级概念股、机械、零售、旅游、电力设备、运输、银行等,如果基金年报中这些板块的股票重仓,则有望成2007年“黑马”基金。

此外,基金业绩虽然会有浮动,但一般来说变化不大,因为基金的业绩取决于基金经理,只要基金经理不换,优秀的基金还是会保持前列。



黄晓萍

晨星(中国)总部基金研究中心主任。博士研究生。负责实施晨星基金评价体系在中国的本土化、晨星对中国国内基金的研究以及推进投资人教育工作。

### 寻黑马不如觅白马

很多投资者都在寻找2007年的基金黑马,但换个角度,寻找白马也是可以考虑的。不妨考察基金的过往业绩,寻找出稳定良好业绩的基金,再具体考察其回报与风险、投资组合特点、基金经理与管理人、费用等因素,结合个人的投资目标、投资周期和风险承受能力,作为投资决策的参照。

对于基金投资人来说,首先需要明确自己的投资目标、投资周期、风险承受能力。所以分析基金的投资价值需要与自身情况综合考虑。例如股票型基金,有的基金回报出众,但波动也较高,不一定适合风险承受能力较低的投资者;而有的基金虽然回报居中,但波动较小且相对稳定。



杨正

上海翰申投资咨询有限公司理财规划总监,7年理财规划及基金分析从业经验,擅长全面理财规划、外汇交易及亚太地区宏观经济分析。

### 拿出七成资金买基金

2006年基金大涨是因为股市的大牛市行情,2007年股市走向泡沫的可能性还是偏小的,股市依然看好。相对的基金也会有不错的绩效表现,搭配得宜的话,风险会相对较小。

因此,针对没有时间理财的上班族,我的建议是,拿出6个月的生活费留在身边以备急用,然后拿出70%的钱来投资基金,30%的钱来投资股票。

当然,基金如同股票,收益高是基于高风险承受下的。对于刚进入市场的投资者,本身投资额能力有限,还是建议考虑平衡型基金与债券型基金。其收益虽低于股票型基金,但本金不会受到伤害。收益却远高于定存及国债,利息也很稳定。另外,基金投资讲究的是搭配和长线策略。(张炜整理)

基金专家与读者互动  
每周五下午3:00-4:00

你有什么话题,欢迎来信告诉我们  
email:jjzk@ssnews.com.cn