

# 基民抛基金多依据大势

◇本报记者 张炜

曾经在去年基金净值大涨中尝足甜头的基金投资者,在目前股市调整不期而至的时候,其投资热情是否也会随之降温呢?最新调查显示,相比基金公司基本面变化等其他因素,“预期大势反转”最容易让基民抛出手中的基金。

中国证券网上周进行了“哪些因素会让你抛出或更换基金?”的调查,共有1795人参与了投票。结果显示,共有937名网友表示会在“预期大势反转”的时候抛出或更换基金,占全部投票者的52.2%,遥遥领先于其他选择。有291名网友选择了在“基金净值剧烈波动”的时候抛出或更换基金,占16.21%;由于“原定投资收益实现”和“原定投资收益无法实现”的原因而抛出基金的,分别占11.92%和10.92%。而选择“基金公司基本面变化,如基金经理更换等”的投资者只占投票者的8.75%左右。

调查显示,股市的大幅波动,对相当一部分基民持有基



股市下跌最容易让基民抛出手中的基金 徐汇摄

金的信心还是会产生很大影响。据统计,在沪深股市大幅下挫的打击之下,在2月1日,180多只偏股型基金净值全部出现下跌,份额净值平均跌幅为5.15%。其中,光大红利、华夏回报等几只基金的净值跌幅高达8%以上,损失相当惨重。面对这种情况,一部分基民难免会对现在是否仍然应当长期持有基金产生动摇。

业内人士指出,从近期基金

净值变化情况看,有三类基金的跌幅相对靠前:一类是指数型基金,第二类是部分新基金,第三类则是那些操作风格一贯比较激进的股票型基金。业内人士分析,指数基金跌幅较大主要是由于指数基金的投资模式都是被动跟踪指数,基本保持满仓操作,因此其涨跌直接受到指数涨跌的牵连;而操作风格较为激进的新基金净值出现剧烈波动也不足为奇。由于受到市场大环境

持续过热的影响,以及去年底市场涨幅过快,很多新基金建仓速度太慢而错过机会,新基金多采取快速吃进一些市场热点板块股票的做法。

“近期基金净值随市场大幅下挫提醒了基金管理人,无论什么时候,都应该将控制风险放在第一位,只有这样,才能赢得基金投资者长期投资的信心。”一位基金业内人士深有感触地说。

## ◆本期互动话题

## 股市涨跌会影响你持有基金吗?

时间:2007年2月2日14:00-15:00  
地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾:乐嘉庆 华安基金公司上海业务部副总经理  
王国庆 宏源证券大连营业部客户服务部经理  
胡立 光大银行总行理财产品中心经理

访问人数:13960人  
峰值访问人数:778人  
发帖数:429帖

## ◆互动实录

### 基金投资应立足长线

**游客 5861 问:**近期股市大跌,我所持有的交银成长是赎回还是继续持有?

**王国庆答:**可以持有,购买基金应该立足长线持有思路。

**游客 2939 问:**我十天前买的基金全亏了,怎么办?

**乐嘉庆答:**10天前买的全亏了,很正常,别太苛求自己。如果半年或一年后买的基金全亏了,我们再认真进行投资复审。

**游客 324 问:**我投入55万元买基金,持有中信稳定、博时主题等。目前市况下,我是走还是留?

**王国庆答:**你的组合可行,都是较好的基金管理公司,未来可以使您获利更大,没有必要赎回。未来中国股市将继续向上,趋势不变,而且基金是专家团队理财,水平远高于我们绝大多数人自己炒股票水平。

**游客 6017 问:**我在交银精选拆分前买了该基金,现在已经跌到1元以下,应该赎回吗?

**乐嘉庆答:**不用慌,基金也会下跌的。如果你因为看好该基金去买,且当时看好的因素还继续存在,就继续持有。因为分拆去买,那就意义不大,至少在我看来,分拆不是一个买入的理由。

**游客 5220 问:**目前市道下,股票型基金能保本吗?

**胡立答:**保本基金可以。其他不一定,要看大盘走势而定。

**游客 2410 问:**基金有无短线操作机会?

**胡立答:**短期内大盘还将持续大幅震荡趋势,建议投资者逢高赎回一定份额的基金以锁定收益。

### 调整正是买入时机

**游客 5595 问:**我想现在逢低买入基金,是否可行?

**乐嘉庆答:**如果你不是短线做差价,可行。顺便说一句,现在股市调整正是买入时机。

**游客 1822 问:**现在持有的基金是持有或赎回?

**王国庆答:**持有,短暂的下跌不改未来趋势,而恰恰是短线的回调给了基金更好的加仓机会。

**游客 2361 问:**目前大盘震荡,此时申购基金是否合适?

**胡立答:**大盘震荡依然充满不确定性,但对业绩较好的基金可以逢低买进。

**游客 8866 问:**股市如此动荡不定,股民是买还是卖?

**王国庆答:**如果你是购买基金,可以照常进行。如果你投资股市就要注意风险控制。

**游客 1595 问:**近期股市的震荡要持续到什么时候?

**胡立答:**3000点的阻力很大,结合最近监管层对入市资金的慎重态度以及对流动性过剩的控制,建议买进抗跌能力比较强的基金持有。

**游客 9095 问:**我之前买入嘉实策略增长,本周在持续下跌,请问有无继续持有的必要?

**乐嘉庆答:**你才投资了半个月,完全可以继续持有。买基金就是图个省心放心,不用天天看的,做个快乐的投资者。

**游客 356 问:**基金买入后如何操作?

**王国庆答:**基金作为您理财或者说投资的方式,不要过于频繁的申购赎回,它是团队运作,是一系列的组合投资。频繁操作并不可取。

**游客 3548 问:**现在基金选择赎回合适吗?

**王国庆答:**不合适,不应该赎回,而应长期持有。

### 可换成低风险品种

**游客 9923 问:**大盘下跌,我如何减少损失,锁定收益?

**胡立答:**建议调整持有基金的头寸,提升债券型基金的头寸,以规避股市下跌的风险。

**游客 8736 问:**向乐嘉庆先生提问:如何判断基金好坏?

**乐嘉庆答:**可参考基金综合业绩排名:许多第三方的机构(如晨星等)都会提供。

**游客 4470 问:**2007年基金的走势真如其他专家所说的那么乐观吗?

**王国庆答:**是的,一定是乐观的。尤其是股指期货和融资融券推出后,持有基金获利将更为可观。

**游客 8736 问:**我买的基金股票型占有八成,是不是有点多了?

**胡立答:**股市现阶段调整压力还比较大,建议赎回一定份额的偏股型基金,待趋势明朗后再行介入。

**游客 9923 问:**基金2月份有没有上升的趋势?

**王国庆答:**这要看具体基金品种。股票型基金净值将有所波动,债券型基金如果不加息波动不会太大,保本型基金也不应有过大波动,货币市场

基金较为稳定。

**游客 9580 问:**我持有华安宝利,近期跌急涨慢,为什么?

**乐嘉庆答:**你提的问题我会转告基金经理。建议你考考期放长些,至少一年后才能有比较公允的评论。

**游客 5220 问:**股市如此捉摸不定,股票型基金还应该长线持有吗?

**乐嘉庆答:**股市波动很正常,2007年股市波动会加剧,所以个人炒股没胜算。建议选好基金,一直持有。

**游客 8830 问:**我准备今天申购嘉实旗下刚分红的沪深300基金行吗?

**乐嘉庆答:**你的选择很不错,今年指数基金的机会很大,沪深300是一个有代表性的指数,在股指期货推出后,应有更大作为。

**游客 5626 问:**后市如何?基金如何操作?

**乐嘉庆答:**调整后创新高,选好基金,一路持有。

**游客 6423 问:**最近股市暴跌,我想赎回部分基金,保住部分收益,若股指跌至2500点附近再选择较合适的基金购入,如何?

**王国庆答:**不一定合适。尤其当大盘已经过几日的大幅下跌后,你再进行赎回操作就可能是错误的了。所以,建议您持有。

**游客 3923 问:**我1月下旬申购的高价股票型基金已被套,怎么办?

**乐嘉庆答:**建议第一采用定投方式,第二,大跌是买入的时机。

(张炜整理)

本次共有1795人参与了投票  
2007年你打算拿出几成资产来购买基金?

投票选项	票数	占比
预期大势反转	937票	52.21%
基金净值剧烈波动	291票	16.21%
原定投资收益实现	214票	11.92%
原定投资收益无法实现	180票	10.02%
基金公司基本面变化(如基金经理更换等)	157票	8.75%

## ◆嘉宾观点

### 调整是买入时机



乐嘉庆

华安基金上海业务部副总经理。复旦大学硕士。1999年加盟华安基金。

虽然调查显示,超过五成的基民会在预期大盘反转的时候抛出基金。但多数人做的事情不一定就是对的!你觉得会有50%人的水平超过基金经理吗?大盘反转时,基金经理知道该去做些什么。

基民只要认为中国整个经济形势没有大的逆转,股市还会继续向好,而且对基金公司和基金经理也基本认可,那么就继续持有基金,而现在股市调整正好是买入的时机。

重要的是挑选好的基金(包括基金公司和基金经理),挑选基金比选择买入时间更重要,应该挑选综合业绩排名在前三分之一的基金,选好后马上买入。股市的波段等交给基金经理去操心。

一般可以将用于证券投资钱的80%买基金(包括各类的基金),等需要用钱时再赎回。2007年股票型基金的投资收益定在20%到30%比较现实。

### 不要预测基金涨跌



王国庆

宏源证券大连开发区证券营业部客户服务部经理。中国注册理财规划师(CFP)。

购买基金应立足长期持有思路,而不应该过分看重大盘的短期涨跌,除非是熊市又来了。大盘经过20个月的大幅上涨,进行调整是必然的,但大盘总的上升趋势没变,每一次调整都是基金加仓和调仓的机会。另外股指期货及未来还有更多的机会,是基金运作的主战场。所以,基民可以持有基金,不要预测基金净值的涨跌。从国内外过往经验看,也不可取。

基金是很多股票的组合投资,团队运作,专家理财,他们的思路和水准是远高于市场水平的。

本次调整是大盘上涨的中继阶段,既然大盘上涨的趋势没有改变,那么重复的赎回、申购,一是提高你的持有成本;二是你很难判断出所购买的基金净值还将大跌、少跌还是止跌。同时你也很难准确判断大盘下跌的幅度和底部低点的位置。

### 买前先做规划



胡立

光大银行财富管理中心,负责产品结构化的设计工作。英国雷丁大学金融学硕士,金融风险管理师。

投资者在买进基金前,需要对个人的投资期限、预期收益率等进行一个详尽的规划,不宜贸然追涨杀跌。当大盘反转趋势确定后,可赎回一部分的基金份额以锁定收益,规避股市下跌的风险。可以将股票型基金转换到债券型基金或货币型基金,待大盘探底回升时再买回股票型基金。

目前来看,本轮调整的期限还具有不确定性,建议投资者结合自己的风险偏好选择适合的基金介入。股市调整阶段建议持有抗跌能力较强的基金。投资于多只基金固然可以降低风险,但同时也对冲了潜在的收益。(张炜整理)