

基民不惧基金净值缩水

◇本报记者 张炜

在体会了去年全年和今年年初的基金净值大涨的惊喜之后,广大基民面对近期股市回落、基金净值缩水,是否会惊慌失措?最新调查显示,除了少部分基民表示“无法承受”外,超过七成的基民对近期基金净值缩水表示“无所谓”、“稍感意外”和“很受震动,但还能承受”。

中国证券网上周进行了“近期你的基金净值遭遇大幅缩水,你感觉如何?”的调查,共有1494人参与了投票。结果显示,有461名网友对近期基金净值大幅缩水表示“无所谓”,占全部投票者的30.86%。另有178名网友表示“稍感意外”,占11.91%。表示近期基金净值缩水让自己“很受震动,但还能承受”的网友最多,达到511人,占到全部投票者总数的34.2%。相比之下,只有23.03%、共计344名网友选择了“无法承受”。



基金净值缩水对基民影响不大 徐汇摄

调查显示,尽管近期股市出现了较大幅度调整,但基民心理承受力普遍较强,心态保持平稳。以往股市中出现的追涨杀跌的不理智举动,在本次大盘调整中并没有在基金投资者中出现。部分基民表示,自己投资基金前做了较详细的规划,做好了投资时限和盈亏幅

度的打算,所以目前的调整还不会让自己赎回基金。当然,也有基民是看不清大盘走势,才持有基金不动的。他们认为,大盘只是稍微有些回落,未来走势还有待观察。

业内人士分析,目前基民中的一些不坚定分子,主要是去年较早买入基金的基民。因

为去年以来多数基金的净值增长都在150%以上,所以这部分投资者客观上有锁定收益的需要。但对于多数去年底或今年新入市的基民,基金净值经过近期缩水后,很多股票型基金2007年的收益率仍然有10%左右,这在一定程度上坚定了基民长期持有的信心。

◆本期互动话题

基金净值缩水会让你抛出基金吗?

时间:2007年2月9日14:00-15:00
地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾
陆栋梁 银河银信添利债券基金经理
吴波涛 中信银行上海分行贵宾理财经理
刘俊 东方证券研究所基金策略研究员

访问人数:9854人
峰值访问人数:438人
发帖数:254帖

◆互动实录

基金更重盈利

游客1621问:基金经理是看重净值还是更看重排名?

陆栋梁答:我们所有的投资操作都以基金持有人的利益为根本目标,我们排名好的话,我们的净值表现就不会差,如果我们的排名差的话,我们基金的净值表现就不会好。不可否认,相对来说,排名对基金经理来说是一个重要的因素,但主要的还是要给持有人带来实在的回报,不然一切都是空谈。不会有一个持有人会忍受一只给自己带来亏损的基金,尽管它的排名很好。

游客5180问:想请教关于嘉实策略增长的一个问题。为什么都说盘子太大的基金不好操作?

陆栋梁答:盘子太大的基金(比如嘉实),确实它的投资会很分散,能在一定程度上降低风险,但也存在具体操作上的难度。主要是因为基金投资有许多比例上的限制,如买一个公司的股票不能超过其股本的10%,买一只股票不能超过基金净值的一定比例等等,因此对超大型基金来讲,想做一些风格投资或主题投资很难,发掘一两只超级成长股对整个基金净值表现的贡献微不足道,更多地只能做一些行业的甚至指数性的投资,以超越基准。

游客7562问:请问嘉实成长最近一段时间为什么总显得不温不火?是持有还是赎回好呢?

刘俊答:市场热点是在不断转换的,短期的走势难以把握。

每只基金都有自己的投资偏好和投资特点,在一段时间内表现优异在另一个市场环境下表现不佳是很正常的。在美国长期表现最好的基金其短期波动也是很大的。所以,你最好研究一下嘉实成长基金的投资组合,自己来研判这些股票后期是否还有增值潜力,嘉实成长基金的风格是否适合自己,然后再做出决定吧。

下跌已近尾声

游客8837问:上投优势和上投成长基金什么时候可以申购?

刘俊答:根据我们策略研究小组的观点,我们认为市场的快速下跌已经接近尾声,市场未来有望进入振荡盘升的走势,但是由于钢铁股近期受到不利消息影响走势不佳,影响了重仓钢铁股的两只上投摩根基金的表现。我们认为,钢铁股走势企稳之后应该是一个很好的介入时机。

游客1962问:年底还有必要买基金吗?

陆栋梁答:我个人认为在目前这个点位买基金风险不大,不要指望指数再回到2300点或更低,我们应该把目光看得更远一些。

游客9477问:为什么说投资要长期持有才划算?

吴波涛答:认真选择适合自己投资需求的基金,坚持长期持有,是基金投资成功的不二法门。可以从身边找到很多这样的事例,笑到最后的绝对是坚持到最后的。当然,还要结合自己的投资需求和投资目标,如果自己的承受能力比较弱,可以选择部分赎回,落袋为安,降低自己的投资成本,同时

可以继续分享盈利。

游客7538问:最近大盘出现较大幅度调整,我该抛出基金还是一捂到底?

刘俊答:那要看你的投资期限和投资策略了,还有就是选择的基金品种。基金作为一种理财方式,过于短线和过于短视的投机行为并不是一种很好的投资方式。这也是大家在投资基金前应该考虑清楚的。

游客7798问:要做到长期投资,投资者在投资基金前应当先做哪些准备?

刘俊答:一般来说,如果你看好股票市场长期的增长前景,那么精选一个基金品种,采取长期持有的方式能最大限度的减少交易成本和必要的反向操作的可能性。如果进行频繁的短线操作,对个人投资者而言申购费、赎回费相关交易费用的累积会在很大程度上消耗你的投资收益。而如果你不看好市场长期的走势,那当然也就谈不上长期持有了。当然,基金品种的选择也是很重要的。

游客5066问:有专家说,遇到大盘调整,基金经理会调整仓位?所以,基金持有人不需要抛出基金,是这样吗?

陆栋梁:基金经理会针对最新的市场情况对仓位做微调,但主要的调整以组合结构调整为主,我们相信我们的净值表现能战胜比较基准,建议投资者以长期持有为主。

游客2727问:沪深300是怎样的一个基金?如何操作?

陆栋梁答:沪深300是一个指数基金,沪深300指数以沪深两地流通市值最大的300只股票所编制的指数,由于它以流通市值为权重,因此它不像上

证综合指数那样受一些大盘股的影响而起伏很大,可以说是较真实地反映了股票市场的运行状况。目前市场上沪深300指数基金有大成300指数基金和嘉实沪深300指数基金。

债券基金较稳妥

游客9468问:大盘进入调整,我是否也应当调整我手中持有的基金品种?

吴波涛答:从更稳健的角度,可以加大基金组合投资中低风险的债券基金、混合基金的比例,比如目前的一些债券基金,可以参与新股认购,是一种比较稳妥的获利方式。

游客9040问:请帮我在以下几只基金中选择两只作为长期定投基金好吗?

吴波涛答:如果做长期定投的话,我个人选择上投摩根中国优势和景顺长城内需增长基金。赚钱才是硬道理,以上两只基金收益名列前茅,获得晨星基金五星评级。同时基金投资是长期投资,应选择投资管理和风险控制能力强、管理正规严谨的基金公司。

游客4539问:我是一位新手,请推荐二到三只基金,现在可以买吗?

刘俊答:基金有很多种类,每个种类的基金又有很多不同的基金品种。而且每个人的风险偏好、流动性需求、投资期限都是不一样。所以,我建议新基民最好先对基金进行一定的了解,毕竟投资是一件严肃的事情。只有对自己的投资目的、风险偏好等有一个清楚的认识和判断,才能正确选择适合自己的基金品种,在面对市场波动时能泰然面对。

(张炜整理)

目前共有1494人参与了投票
近期你的基金净值遭遇大幅缩水,你感觉?

选项	票数	占比
深受震动,但还能承受	511票	34.20%
无所谓	461票	30.86%
无法承受	344票	23.03%
稍感意外	178票	11.91%

◆嘉宾观点

当前适合买入



陆栋梁

银河银信添利债券基金经理。曾供职于中国信达信托投资公司、宏源证券和上海永嘉投资管理公司,长期从事固定收益投资管理。2004年加盟银河基金。

有个网友说:“在熊市里你被套,那不是你的错;现在如果你害怕牛市,那就是你的不对。”我觉得很有道理。从我对市场的判断来看,目前市场这个点位买基金是非常合适的。中国资本市场的伟大时代才刚刚开始,我不同意前段时期有人说中国股市存在泡沫的观点。

基金投资还是相对长线的,选择投资一个基金或者基金管理公司,更多的需要长线眼光来看待,了解他们的投资理念、中长期的投资策略等,况且投资基金需要有一定的耐性,如果净值稍微跌一点就要赎回,那我想跟市场上的短线投资者没有什么区别。

虽然排名对基金经理来说是一个重要的因素,但主要的还是要给持有人带来实在的回报。因此,所有的投资操作都以基金持有人的利益为根本目标,我们排名好的话,我们的净值表现就不会差,如果我们的排名差的话,我们基金的净值表现就不会好。

品种要依据偏好



吴波涛

中信银行上海分行零售银行部贵宾理财经理。同济大学工商管理硕士(MBA),国际注册内部审计师(CIA)。曾就职于建行和中信银行,具有8年银行工作经验。

基金投资应当根据个人的投资需求、风险偏好而定,如果承受能力较强的话,基于对市场长期看好,从长期投资的角度看,可以继续选择股票基金作为投资重点,并重点选择一些操作比较稳健、管理比较规范的基金。从更稳健的角度,可以加大基金组合投资中低风险的债券基金、混合基金的比例,比如目前的一些债券基金,可以参与新股认购,是一种比较稳妥的获利方式。

事实证明,认真选择适合自己投资需求的基金,坚持长期持有,是基金投资成功的不二法门。当然,也要结合自己的投资需求和投资目标。如果自己的承受能力比较弱,可以选择部分赎回,落袋为安,降低自己的投资成本,同时可以继续分享盈利。

无须设止损点



刘俊

东方证券研究所基金策略研究员。上海财经大学经济学硕士。2006年进入东方证券,4年从业经历。

止损点和止赢点的策略更适合于单个股票或者金融衍生品的投资,基金作为一种动态的投资组合产品,可以对所管理的资产进行动态的管理,基金公司有自己的策略判断。所以,我认为基金投资设立止损点和止赢点或许并不是很好的选择。

一般来说,如果你看好股票市场长期的增长前景,那么精选一个基金品种,采取长期持有的方式能最大限度地减少交易成本和必要的反向操作的可能性。如果进行频繁的短线操作,对个人投资者而言申购费、赎回费相关交易费用的累积会在很大程度上消耗你的投资收益。而如果你不看好市场长期的走势,那当然也就谈不上长期持有了。当然,基金品种的选择也是很重要的。

(张炜整理)