

大盘调整难挡基金热销

◇本报记者 张炜

尽管大盘节后经历了巨幅调整,但多数基民还是对近期新发基金倾注了巨大热情。最新调查显示,超过四成的基民会踊跃认购这些新发基金,另有二成多的基民表示会“观望后再决定”是否购买基金。

中国证券网上周进行了“基金销售节后开闸,你会踊跃认购吗?”的调查,共有3029人参与了投票。结果显示,有1269名网友表示会踊跃认购新发基金,占全部投票者的41.90%。另有722名网友说要“观望后再决定”,占23.84%。

调查显示,“投资基金重在长线”的理念正为越来越多的投资者接受。尽管近期股市出现了较大幅度调整,但基民心态基本平稳,踊跃依然十分认购。“对于多数基金投资者来说,现在不是想不想买,而是能不能买到的问题。”一位从事基金销售人员说。近期,建信优化配置基



大盘调整难挡基金热销 徐汇摄

金发行首日完成募集,汇添富、华富等基金公司将采取限量发行的方式,通过多种措施将募集规模控制在90亿元以内,以充分保障基金份额持有人利益。这些都表明了基金销售的火爆。

一些基民表示,当前大盘震荡加剧,自己买股票难度更

大,风险无法把握,还是购买基金更加稳妥。专家分析,此次新发行的几只基金,投资个性鲜明,也有利于抢夺投资者的眼球。如信达澳银基金是我国第一只资产管理公司系基金,中海能源策略基金是国内首只能源主题基金。

调查同时显示,有1038名基民明确表示不会购买当前的新发基金,这部分人占全部投票者的34.27%。说明近期大盘的大幅震荡还是吓退了一部分投资者。一些基民看不清大盘走势,认为大盘只是稍微有些回落,未来走势还有待观察。

◆本期互动话题

今年买基金还会有暴利吗?

时间:2007年3月2日 14:00-15:00
地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

卓致勤 光大证券光大阳光2号投资经理
倪苏云 浦发银行个人银行财富管理部业务经理
易勇 兴业证券营销总部产品分析专员

访问人数:19854人
峰值访问人数:538人
发帖数:354帖

◆互动实录

选时点不如选基金

游客 7771 问: 买基金是现在买好,还是在观望一段时间?

卓致勤答: 基金存在的意义,就在于散户可以把投资这个非常复杂的工作外包给专业的基金管理团队,从而参与分享资本市场发展收益。一般情况下,投资品种、投资时点、规模等问题,基金经理已经帮投资者都做了。投资者要做的关键是选好基金,选好基金管理团队,至于短期的时点,我认为不太重要。短期的10%左右的波动,没有必要太关注。

游客 4896 问: 我想保持10万元的基金长期持有,但不知怎样取舍组合?另外,不知现在赎回时机是否否?

倪苏云答: 如果你近期想赎回,可以考虑对目前已持有一段时间且账面已有一定收益的基金进行赎回以锁定收益,或者是考虑长期持有您看好的基金公司的产品长期持有。

游客 9052 问: 我手上目前持有几只基金,但我买入较晚,今年1月中旬买的,现在大部分都赔着呢。想问我该怎么办?

易勇答: 你分散投资是正确的,不过基金经理作为专家已经规避了部分非系统风险,你可以继续持有或者集中在几只优质基金上。

游客 6743 问: 在2800点附近进行基金定投合适吗?

倪苏云答: 基金的定投是

一种很好的投资方式,可以去投资者进行时机判断的烦恼,特别是在震荡或下跌的行情中,是不错的工具。所以做定投,不需要过多考虑大盘点位,关键是选择基金。

游客 1834 问: 封基在什么时候分红?

卓致勤答: 根据规定,封闭式基金应该在今年4月底之前将2006年的可实现利润的90%分红。

波动时选新基金

游客 9005 问: 现在是买新基金还是老基金?

易勇答: 新基金和老基金各有优缺点,在建仓的成本上有差异,但是作为基金,购买基金最终还是要看基金公司的整体实力以及基金经理专业的理财能力。不能简单地把两只基金在净值价格和建仓成本上进行对比。在市场波动、观望气氛浓重时优先选择新基金,在牛市时选择老基金。

游客 4474 问: 卓致勤先生,你如何管理阳光2号这个基金中的基金?

卓致勤答: 作为专业的基金投资人,阳光2号选择基金通常有3个步骤:一是考察基金公司,看他的股东背景,管理团队,市场口碑,管理团队。二是考察投研团队,基金经理是否成熟优秀,研究团队是否尽职尽责稳定,我们尤其看中投研团队的稳定性。三是考察基金契约本身的风格。通过以上3步,我们基本能挑选将目前市场上比较优秀的基金囊括到我们的

基金池中。在选定基金池后,我们会拜访基金公司,对基金经理进行访谈,了解其最近的投资思路,并根据我们对市场的判断,选择出适合投资的基金品种。

游客 52 问: 您现在在基金宝的封闭式基金和开放式基金的配置比例是多少?主要投哪些开放式基金?

卓致勤答: 目前阳光2号的仓位中,封闭式基金比重较大,我认为其安全性较高,适合在大盘高位持有。此外,也持有相当比例的开放式基金,主要是景顺长城,汇添富,上投摩根,易方达,广发,鹏华,嘉实,海富通,华夏等公司的基金。

游客 2600 问: 我是2006年年底才开始关注基金,我在购买基金时需要什么样的知识或者需要关注什么?

卓致勤答: 相对来说,研究基金要比研究股票容易些。投资基金关键是看基金公司和基金投资团队。而净值高低和时点则没必要太介意。

分红前后都能买

游客 4521 问: 我是刚开始打算投资基金,请问买基金是不是单位净值低的比较划算些?

卓致勤答: 投资基金跟净值关系不大,基金涨跌是根据百分比来的比如你买一个1块的基金,涨3%,是3分钱,如果你买一个2.5元的基金,涨3%,是7.5分,并没有差别。关键还是看基金经理和投研团队。

游客 6427 问: 分红前买基金与分红后买?

易勇答: 如果是分红再投资,分红前后购买关系不大。如果现金分红,分红后申购好些。因为买基金有申购费的,分红前买,分红所得的现金是你交了申购费用后分回来的。所以前期较多的大比例分红基金最后在分红后申购或者设置分红模式为红利再投资。

游客 4474 问: 我想中长期投资股票型基金,但不知买什么样的好。

倪苏云答: 在选择基金方面,我们一直建议根据客户的风险偏好进行组合配置。如果您适合投资股票型基金,可以从选择优秀的品牌基金公司入手,选定基金公司后,可以重点选择旗下的基金产品。目前,建议关注上投摩根、广发、易方达、景顺长城等基金公司,并考虑旗下的相关股票型基金产品。

游客 4458 问: 目前大跌的行情下,基金该赎回还是继续等待呢?

倪苏云答: 如果你仍然长期看好后市,则不用急着赎回;如果你已经持有较长一段时间并有可观的账面收益,则可以考虑进行减仓。

游客 7427 问: 有的基金多次分红,有的基金却一次也没分红,怎么看这个问题?

倪苏云答: 基金公司当前进行分红的主要目的除了实现收益外,还可能是配合进行持续营销。频繁分红也可能对基金的投资造成一定影响,因为要变现部分资产,可能会有变现成本。(张炜整理)

基金销售节后开闸,你会踊跃认购吗?

目前共有3029人参与了投票

会	1269票	41.90%
不会	1038票	34.27%
观望后再决定	722票	23.84%

中国证券网
www.cnstock.com

◆嘉宾观点

今年会是“基改”年



卓致勤

光大证券资产管理总部光大阳光2号投资经理。复旦大学世界经济系毕业。2001年加入光大证券,曾任光大阳光1号资产管理计划投资助理。

2007年可能是个“基改”年。封闭式基金目前可以说是一个“进可攻、退可守”的投资品种。首先,经过最近下跌后,封闭式基金的折价率再度扩大,再度出现价值“洼地”;第二,封闭式基金的大规模分红还未开始,年报公布之前,封闭式基金走出一波“分红行情”是可以预期的;第三,制度性改革将会给封闭式基金带来新的契机。四,股指期货的推出。2007年下半年股指期货即将推出,这将吸引投资者采取买入高折价封闭式基金、卖空股指期货的这种套利模式来防范市场的系统性风险。这也推动封闭式基金折价率进一步缩小。

先确定风险偏好



倪苏云

浦发银行个人银行总部财富管理部基金代理业务经理。毕业于上海交通大学,管理学博士。从1999年开始进行基金的业绩评价和业绩持续性研究。

建议客户根据自己的风险偏好来选择基金,进行组合配置。如果您是风险偏好型的,则可以选择70%-80%左右的资产购买成长型等基金产品;反之,如果您是风险厌恶型的,则应该将更多的资产配置在稳健型的产品或保本类产品。如果投资者适合投资股票型基金,可以从选择优秀的品牌基金公司入手,选定基金公司后,可以重点选择旗下的基金产品。目前,建议关注上投摩根、广发、易方达、景顺长城等基金公司,并考虑旗下的相关股票型基金产品。

另外,基金的定投是一种很好的投资方式,可以免去投资者进行时机判断的烦恼,特别是在震荡或下跌的行情中,是不错的工具。所以,定投不需要过多考虑大盘点位,关键是选择基金。

基金是避险工具



易勇

兴业证券营销管理总部产品分析专员,负责基金相关业务。厦门大学硕士毕业。

基金投资本来就是风险投资,任何时候投资都一样。只是基金是专家理财、收益共享和风险共担的集合理财产品,相对一般个人投资者自己投资证券市场风险要低些。尽管大多数基金在牛市行情中并不能跑赢大盘,但其在下跌行情中的表现可能会强于大盘,因此在熊市行情里,基金可能是比较好的避险工具。

每只基金都有其自身的特点,有着不同的风险收益特征,因此,不能简单地把两只基金在净值价格和建仓成本上进行对比。新基金和老基金各有优缺点,在建仓的成本上有差异,但是作为基金,购买基金最终还是要看基金公司的整体实力以及基金经理专业的理财能力。(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
E-mail:jjzk@ssnews.com.cn