

逾七成基民抱定基金不放手

◇本报记者 张炜

尽管股市节后的大幅下挫和近期震荡令基金净值出现了调整,但多数基民依然对基金情有独钟,不离不弃,一旦购买了基金就不再放手。最新调查显示,超过七成的投资者表示会持有基金不动或逢低买入基金,只有不到二成的基民表示会选择“止损出局”。

中国证券网上周进行了“你在近期大盘调整时如何操作基金?”的调查,共有1734人参与了投票。结果显示,有750名网友表示会“持有不动”,占全部投票者的43.25%,554名网友表示会“逢低买入”,占31.95%,另有9.57%的投票人选择定期定额买入。只有15.22%的投票人表示会选择“止损出局”。

调查显示,基金已经成为投资者一个重要的投资品种,在投资者构建投资组合中具有举足轻重的作用。尽管近期股市出现了较大幅度调整,但多数投资者抱定基金不放手,对



基民购买基金热情高涨 徐汇摄

基金情有独钟。而近期新基金发行十分火爆,一定程度上加剧了投资者对基金投资的热情。一位投资者说,“没看到现在新基金买不到吗?我手上的老基金怎么舍得卖呢?”

不过,调查也显示,不少投资者投资基金时,仍然沿用股票投资的逢低买入、高抛低吸的方

法,对定期定额这种非常适合投资基金的方法还不熟悉,甚至有些犹豫和怀疑。除了重短期轻长线外,新入市基金投资者的“无知”,还体现在当前投资者对新发基金的趋之若鹜上。近期建信优化配置基金、中海能源策略基金等新基金闪电完成募集,这种“喜新”情节,同样说明当

前新入市的基金投资者比例不小,他们对基金的投资知识相对缺乏,亟需市场各方开展基金投资者教育。

“大量新基金投资者的入市,容易引发市场波动,不成熟的基民情绪波动会直接通过开放式基金的申购赎回传导到市场。”一家基金公司有关人士指出。

此次调查共有1734人参与投票
你在近期大盘调整时如何操作基金?

操作方式	人数	占比
持有不动	750	43.25%
逢低买入	554	31.95%
止损出局	284	16.22%
定期定额买入	156	9.57%

◆嘉宾观点

买老基金风险小



邵钧

万家基金管理有限公司业务策划部总经理。毕业于山东大学经济系,拥有12年证券基金从业经验。

相比新基金,老基金有很多优点:一是在牛市中具有持仓优势;二是投研团队长期浸润于该投资领域,经验更为丰富;三是有业绩表现,方便投资者进行考察。所以,申购老基金的风险不会比新基金大。

你开了一家饭店,会因为这一周的淡季而卖掉吗?基金震荡频繁,看上去进行波段操作较好,但这只是理论而已。在实际操作中,大部分投资者都没有具备波段操作的能力。数据表明,2006年牛市中七成股民不赚钱,除了选股有问题外,所谓的波段操作也是一个重要原因吧。基金的策略不同,在不同的时期业绩表现会有快慢之分,但不要为短期表现就频繁进出,更重要的是,必须在开始购买时就认真选择比较。

定投不受涨跌影响



仲黎明

国泰君安衍生产品部研究员。经济学硕士和管理学(金融工程方向)博士。在基金投资、指数衍生品、股权权证、套利策略等方面发表过多篇深度研究报告。

选择定投方式的投资者需要注意,千万不要因为大盘短期的涨跌而放弃定投,还有就是每次的金额不要太高。

买基金还是立足中长线比较好,因为包括申购赎回费、还有资金到账时间差,做短线很不划算。更何况,短线很少能做准。当然,ETF是可以用来做短线的,而且交易成本也低,只收交易佣金。

新基金一定不要去买,因为市场上比新基金好得多的老基金有的是!近期基金抢购既是新基民情绪高度乐观的集中反映,也有一部分原因是对购买基金的风险没有看清楚造成的。但考虑到新基金持现金、老基金持股票的特点,在牛市中,老基金更好;在熊市中,老基金略占上风。

基金至少持有一年



颜蔚

兴业银行上海分行国家理财规划师。毕业于上海交通大学,14年金融从业经验。擅长为客户量身定制专项投资方案,制定理财规划报告。

基金投资至少要有年时间,国外的基金投资者大多持有近十年,因为基金是作为一种理财来进行的资产投资,不是投机。也正是因为基金投资是一种长期投资,不是股票以收益率最大化为目的的投资,所以大盘近3000点时不用急于将基金卖出。

基金是很难做波段的。除非大盘有较大调整才可以做。在牛市行情中,买股票不比买基金更能赚钱,因为基金是由基金经理团队操作的,具有相当的专业性,但自己买股票很容易导致赚了指数亏了钱。建议投资者拿出不超过自己总流通资金的50%来购买股票和基金,其余的资金购买稳健的理财产品作为养老保障。(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

◆本期互动话题

你是一个合格的基金投资者吗?

时间:2007年3月9日14:00-15:00
地点:中国证券网 www.cnstock.com

邵钧 万家基金业务策划部总经理
仲黎明 国泰君安衍生产品部研究员
颜蔚 兴业银行上海分行理财分析师

访问人数:13276人
峰值访问人数:359人
发帖数:308帖

◆互动实录

投资基金可用“三分法”

游客2233问:想申购基金并长期持有,应该怎样选择?

邵钧答:长期持有是基金投资的最佳方式。建议你做资产组合:一,持有一部分指数基金,可以保证这部分收益和整个股市收益同步;二,少量投资积极的股票基金或混合基金,赚取超额收益;三,通过购买少量货币基金,进行现金管理。

游客5374问:根据最近行情,2006年那些风光的老基金表现并不如意,而很多新基金表现相当不错,为什么?

仲黎明答:目前市场热点转换频繁,所以,固守以往表现好的老基金,未必是最佳选择。投资者可以选择投资风格切合当前热点的老基金进行投资。

游客3202问:股票基金分别买多少比例合理?

颜蔚答:建议你投资不超过你的总流通资金的50%来购买股票和基金,其余的资金购买稳健的理财产品作为养老保障。

游客3796问:基金净值跟基金指数密切相关吗?

邵钧答:基金指数反映的是基金整体的业绩表现,而大盘指数反映的是整体股票价格的走势,因此在基金表现强于股市时,会出现大盘指数下行,基金指数却是上涨现象。

游客3202问:一般来说,投资基金最多买几种合理?

邵钧答:要看您个人的情

况。建议核心资产(量比较大的部分)可购买指数基金,目标紧跟大盘平均收益水平,长期持有或定期定额;卫星资产(量少的部分)可购买积极型的基金,争取博取超额收益去战胜大盘。当然,如果你年轻而且专业,调高积极投资也无不可。

实现收益才能分红

游客5608问:为什么封闭式基金分红那么少?

仲黎明答:根据规定,只有实现收益才能用来分红,虽然封闭式基金净值很高,比如2块多,但实现收益可能不多,所以用来分红的也比较少。

游客3113问:根据目前行情,我应该购买哪种类型基金?

仲黎明答:还是看你能够接受的可能亏损是多少。如果想追求高获利,当然应当冒亏损的风险。目前的行情,先考虑配置型基金,比如博时平衡配置,如果是做短线,就去买卖ETF。

游客8389问:目前市场的基金评价系统有哪些?

邵钧答:晨星、理柏基金业绩排行榜和银河证券基金动态监测系统。

游客2764问:基金转托管费用如何收?

邵钧答:基金转托管在基金公司方面是不收费的。在其他代销机构之间转托管,要看代销机构的具体规定。

游客7733问:大盘又近3000点,是否该将基金卖出,等指数调整至2600点附近再进入?

颜蔚答:基金的投资是一种长期投资,不是股票以收益率为最大化的投资,所以大盘近3000点时不用急于将基金卖出。基金是很难做波段的。

游客7624问:我们对冲基金会发行吗?

仲黎明答:对冲基金未来一定会发的,它以合法面目出现还需要相关配套法律法规的出台。目前国内已经有些基金具备了对冲基金的基本形态。

游客6842问:基金网上交易需要哪些手续?去哪里办理?

仲黎明答:去代销机构,比如银行、券商营业部开个银行账户或资金账户,基金账户,只要代销机构支持网上交易,就可以在网上买基金,不要去排队抢购!

游客5952问:近来,我持有的基金净值总是涨涨跌跌,有没有必要赎回?

仲黎明答:买基金要立足长期,放眼未来,没有必要在意净值涨跌。当然前提是,选的基金要好才行。

新基金必须建仓

游客3018问:这次大盘调整已近尾声,基金可以建仓吗?

仲黎明答:基金建仓应当是新发行基金买股票的事情,新基金买股票是必然的事情,哪怕市场现在是5000点,因为有些基金的规定它们必须买一定仓位的股票,至于买多少,那是基金经理自己的决策范畴。

游客3045问:请对后市的走势发表高见,基金今年的风险会比去年大吗?

(张炜整理)