

# 基民买封基偏爱追涨

◇本报记者 张炜

在当前牛市环境和大额分红的氛围下,封闭式基金普遍被市场看好,甚至有舆论称今年将是封闭式基金的行情年。那么,到底是什么原因吸引基民购买封闭式基金呢?最新调查显示,超过半数的投资者是因为看到了封闭式基金走势强劲后购买的。而看重封闭式基金高比例分红和折价率高的投资者只分别占有所有投资者的25.78%和11.323%。

中国证券网上周进行了“哪些原因会吸引你购买封闭式基金?”的调查,共有1784人参与了投票。结果显示,因为看重“走势强劲”而购买封闭式基金的网友人数为1021名,占全部投票者的57.23%,有460名网友表示因为看重“高比例分红”而购买封闭式基金,占投票者的25.78%,只有202名网友称其购买封闭式基金的原因是由于其“折价率高”。而因“封转开预期”而购买封基的投资者只占5.66%,有101人。



走势强劲成基民购买封基的主要原因 徐汇报

赚钱是硬道理。调查显示,曾经在过去几年股市低迷时大幅折价的封闭式基金,受去年牛市的赚钱效应影响,已与开放式基金一起,成为投资者投资基金的一个重要选择,在投资者构建基金投资组合中具有重要作用。

调查同时显示,多数基民在

作封闭式基金投资决策时,关心走势基于关心分红、折价率和封转开预期,只是希望凭借其强劲的走势来赚钱。“这种重当前而轻预期的现象,表明目前投资者在投资封闭式基金中的浮躁心态。”一位业内人士指出。

“事实上,决定封闭式基金走势的因素很多,除了大盘走

势外,高比例分红形成的填权预期,部分创新型封闭式基金的推出等,都可能对一些封闭式基金的基本面产生影响。”长城证券研究所研究员刘昆分析认为,“投资者在关注走势的同时,还应当密切关注这些走势背后的因素变化,只有这样,才能心里有底,做到理性投资。”

本次共有1784人参与了投票  
哪些原因会吸引你购买封闭式基金?

原因	人数	占比
走势强劲	1021	57.23%
高比例分红	460	25.78%
折价率高	202	11.32%
封转开预期	101	5.66%

◆嘉宾观点

## 净值决定封基价格



马少章

东吴基金管理公司基金经理助理。1998年毕业于上海交通大学管理学院,9年证券研究、投资经验。

基金净值是封闭式基金交易价格波动的关键驱动因素,而净值主要取决于整体市场行情和个体管理水平,封闭式基金的阶段性行情主要取决于证券市场趋势,基金指数与沪深300指数的走势基本一致就是明证。个人判断,由于目前封闭式基金存在25%左右的高折价,在折价率相对稳定的情况下,高比例分红为投资者提供了较好的套利机会,产生抢权效应,但难以驱动整体性、阶段性行情。

同时要警惕基金分红后的贴权。贴权情况的发生主要是由于除权前的抢权导致折价率大幅下降,建议投资者在参与前参考、测算一下同类基金的正常折价率,避免盲目抢权造成损失。

## 投资基金要因人而异



陈伟

湘财证券基金部资深理财师、督导,兼基金销售培训专员,十二年证券从业经验。

虽然高比例分红可能会引发一波封闭式基金行情,缩小基金的折价,但分红后基金业绩表现以及其他因素,依然会对折价的幅度产生影响。

从理财的角度,基金投资要根据个人的投资偏好、风险承受能力、投资资金的时间安排等因素综合分析后,来选择具体适合的产品。小规模和大规模的基金都能给投资者带来满意的回报。另外,指数基金由于其跟踪标的的不同,市场表现也随标的波动呈不同的表现。最近表现比较突出的有华夏中小板ETF、易方达深圳100ETF。从未来股指期货的推出预期来看,嘉实300亦可关注。

## 关注小规模基金品种



郑红炼

农行广东梅州分行金钥匙理财中心副总经理,金融理财师(AFP),经济师职称。16年银行从业经验。擅长为客户量身定制理财投资方案,2005年荣获“中国基金营销50人”称号。

到底是投资封闭式基金好,还是投资开放式基金好,这里并没有绝对标准,如果是银行储户,可以重点关注开放式基金;如果是股民,则可以关注一下封闭式基金。

首先,投资者购买基金时不要刻意去追求新基金;其次,购买基金不用专注于选择价位低的基金;最后,投资基金需要了解基金公司实力,基金经理能力。具体到投资哪一只基金时,建议要考虑选择规模适中的基金,在2007年的震荡市里,规模小的基金可能表现将好于规模较大的基金。近期发行的基金规模都接近100亿,在目前的市场容量中,我建议少量参与为好,可以重点关注一些小规模的基金品种。

(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

## 高分红会带给封闭式基金一波行情吗?

时间:2007年3月23日14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

马少章 东吴基金基金经理助理  
陈伟 湘财证券基金部资深理财师  
郑红炼 农行梅州分行理财中心副总经理

访问人数:11276人  
峰值访问人数:303人  
发帖数:218帖

◆互动实录

### 封基可持有到期

游客6874问:有基金科翔和基金科汇,是持有到期还是分红后赎回?

陈伟答:基金科翔和基金科汇都将于2008年12月到期。从目前情况看,到期后封转开的可能性较大。易方达作为一家老牌的优秀基金管理公司之一,其基金管理能力长期以来得到市场的认可。如果你分红赎回后仍将继续投资基金的话,不妨继续持有到期。这样从交易成本上可以节省一笔费用。

游客1454问:我买了三只封基。它们是金泰、汉盛、普丰,获了点小利。是卖了还是持有?

马少章答:证券市场趋势和基金管理水平是影响基金净值及基金交易价格的主要因素,基金是一种中长期投资工具,我们建议投资者在牛市环境中采取持有策略。

游客1718问:都说今年最大投资机会在封基,我便从股市买了三只封基。买完后,我应该持有不动,还是高抛低吸呢?

郑红炼答:我认为现在正处于中国股市的牛市初期,如果自己的选股能力有限的话,投资基金是一种不错的选择,牛市中做投资应该采取买入并持有的策略。

游客1109问:我定投的景顺股票即将拆分,这对定投有影响吗?

陈伟答:基金的分红分拆,

对您定投的总资金没有实质的影响。

游客4437问:现在如果持有封基能超越大盘吗?

马少章答:基金能否超越大盘主要取决于其产品风格和管理人的管理水平。

游客6812问:基金天元近期能否封转开成功?

郑红炼答:很难下定论,因为基金天元是2014年到期,如果现在想要实现封转开,根据相关规定还需要经历许多程序,难度可能较大。

### 不被除权错觉迷惑

游客7359问:华夏稳增值得拥有吗?另外,易方达积极怎么样?

陈伟答:华夏稳增是2006年8月9日才成立的,距今不满一年,截至昨天累计净值达到了1.7710,收益非常可观。是只很不错的基金产品。该基金最近表现一般,估计前阶段重仓股处于调整期。不要因为短期业绩表现而放弃一个具有长期成长性的基金,坐拥牛市的盛宴也不是一蹴而就的。易方达积极可能也是因为分红除权令你产生了错觉。你选择了两家优秀基金公司旗下很优异的基金产品,希望你能够坚持持有。

游客4656问:从哪里能看到所买开放式基金都投在哪些股票上呢?谢谢!

马少章答:请到基金公司网站或交易所网站查看所买基金的定期报告,包括季报、半年报、年报。

游客8046问:我有基金同盛、基金金鑫和基金汉兴,是当时发行时中签买的,现已获利,是否要卖?

郑红炼答:建议长期持有,分享牛市的盛宴。

游客1109问:我现有6万元资金,想在今天买入上证50、广发聚丰和购买新基金,是否可行?

陈伟答:你的资金配置在目前的状况下不失为一种很好的分配方式。

游客7173问:为什么高分红成为吸引投资者购买封闭式基金的主要原因?

郑红炼答:投资者普遍存在一种落袋为安的投资心态,所以会希望高分红。作为封闭式基金目前均处于折价交易状态,在高分红以后,折价率将进一步扩大,所以高分红可能是吸引他们购买封闭式基金的主要原因。

游客4171问:现在购进哪些基金合适?我前两天已经空仓了。

郑红炼答:既然在3000点附近已经空仓,建议再观望一段时间,等待大盘作出方向性选择后再考虑介入。

### 基金不会有意压低净值

游客9171问:请问基金的净值对基金经理来说有何实质上的好处(除声誉外)?他们会否因某种原因有意压低净值的增长?

陈伟答:你说的现象一般不会出现。你的这个问题是指基金经理是不是会故意作出错

误的投资决策,导致投资收益降低或者亏损?我认为基金经理一般不会做这样的事,如果要做的就是涉及利益输送问题,这将影响到该基金经理的职业生涯,基金经理不太会因为一时的利益而把自己的职业生命当成赌注。而且基金经理的投资行为还有基金公司严格的风险控制所监控,所以可能性很小。

游客3341问:当大市进入调整时,基金是会因其股票的成长性而一直持有?还是有其他积极的办法?股指期货能否成为基金趋吉避凶的工具?景福基金能买股指期货吗?它能否申请封转开?

马少章答:基金管理人会根据基金契约规定、市场环境变化采用不同的投资策略和操作风格,因势因人而异。股指期货只是为投资者提供了规避系统性风险的一种途径,具体到效果取决于运用是否得当。具体到某只基金能否投资股指期货取决于该基金的契约规定。

游客9577问:我买的基金最近走势比较弱,要不要换?

郑红炼答:由于近期基金重仓股表现一般,基金净值徘徊不前,所以制约了基金价格的上涨,基金投资应以中长期为主,不要频繁进出。

游客7796问:能透露一下买入哪一只封基好?

马少章答:我建议参考国内主要研究机构,如申万、天相等的基金研究报告。

(张炜整理)