

# 基民买基金希望“简单些好”

◇本报记者 张炜

从过去“先到先得”到目前“全额预缴,比例配售,余款退还”,基金发行方式随着市场对基金的狂热也发生了不小变化。最新调查显示,超过半数的基民更愿意接受“先到先得”的基金发行方式,还有14.38%的基民表示,“只要能买到基金,不在乎哪种方式”。

中国证券网上周进行了“你更愿意接受哪种新基金发行方式?”的调查,共有786人参与了投票。结果显示,喜欢原来的“先到先得”的基金发行方式的网友人数为399名,占全部投票者的50.76%。愿意接受“全额预缴,比例配售,余款退还”的网友人数为225人,占全部投票者的28.63%。表示“只要能买到基金,不在乎哪种方式”的投资者,有113人,还有6.23%的网友希望未来新基金发行能采取其他方式。

上周,易方达价值成长基金成为国内第一个正式实施“比例配售,余款退还”的新发基金。“新发基金采用‘比例配售’的方式,避免了投资者排队买基金以及其他暗箱操作的现



基民买新基金希望“简单些好” 徐汇摄

象,有利于实现投资人认购基金机会公平。另外,控制基金规模不仅是有关监管部门的要求,同时也是为了基金公司有效率地管理基金,从而保护基金持有人的利益。”汇丰晋信市场推广部副总监何寒熙认为。

调查显示,在度过今年春节后首批基金发行的热销后,目前新基金发行明显降温,投资者认购新基金的心态趋于平

稳,已经没有了过去的那种迫切。“‘比例配售’的发行方式如果能在节后的基金发行时采用,可能效果比现在要好。”一位业内人士指出,“现在稍稍有点晚了。毕竟,新基金不是新股,不像股票那样存在一、二级市场的巨大差价,新基金供不应求的状况应该不会持久。”

当然,新基金发行方式也让投资者面临一些具体问题,

比如,“万一买多了怎么办?”由于投资者较难预测和了解基金发行情况,一旦预期的“比例配售,余款退还”的情况没有发生,可能会造成投资者实际购买的基金数量超出预期。

“随着市场和投资者的不断成熟,基金发行最终会走向市场化模式,让市场机制来自行决定被接受的基金规模和基金品种。”何寒熙指出。

◆本期互动话题

## 改变后的基金发行有利于吸引基民吗?

时间:2007年3月30日 14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

何寒熙 汇丰晋信市场推广部副总监  
张瑾 上海证券研发中心基金研究员  
郑红炼 农行梅州分行理财中心副总经理

访问人数:10276人  
峰值访问人数:286人  
发帖数:201帖

◆互动实录

### 短期回避指数基金

游客8462问:我想买入一只指数基金,是现在买入,还是再等等?

张瑾答:在一个持续上涨的牛市格局中,买入并持有指数型基金产品能较为充分的分享大盘上涨带来的收益。但是目前大盘震荡加剧,系统性风险逐步显现,建议短线回避指数型基金产品,但是中长期仍可坚定持有。

游客4246问:泰达荷银精选还有必要持有吗?

何寒熙答:你持有时间较短,不能凭短期业绩评判基金优劣。对该基金的评价,建议你参考晨星等独立第三方的排名及评论。

游客9886问:向郑红炼先生提问:我想为一岁的小孩定投一只基金,请帮忙。

郑红炼答:你可以选择一家实力雄厚的基金公司,挑选1-2只规模适中的基金进行定投,期限先在3-5年左右,定期需要关注公司的变化和基金经理的变动情况,根据情况可以适时做出相应调整。

游客4668问:我可以少量贷款买基金吗?

张瑾答:基金是一个专家理财的投资产品,并不是投机产品。贷款买基金就等于透支买股票,不建议!

游客5105问:股票型基金2007年的效益如何?

何寒熙答:2007年股票型基金虽然难以再现2006年平均收益率逾100%的辉煌,但依然可以取得一定的超额收益。投资基金依然是中小投资者分享牛市收益的较佳途径。

### 关注新基金的创新

游客9831问:如果现在购买基金,是买新基金还是老基金?

何寒熙答:一般来说,新基金在认购期手续费比较低,基金成立后有大量的现金可以在市场上选择、配置,在把握市场机会上有更多的主动性。更重要的是,新基金往往有一些创新性的改进,如果仅因为“新”基金就放过,就过于片面了。比如5月份发行的汇丰晋信2016生命周期基金,是国内首个以投资目标日期为出发点设计的基金,其组合中的股票类资产会随着投资目标期限的临近而逐渐被固定收益类资产取代,这种创新的设计尤其适合有理财目标和投资期限的人群。老基金的优势则在于经历了较为完整的周期,得到了市场验证,一些业绩突出、个性明显、运作健康、风险收益特征良好的基金,投资价值是比较明显的。

游客4292问:上证指数如今已超过历史新高,投资者何时购买基金?

郑红炼答:由于市场短期有一定风险,长期趋势仍然向

好,建议观望一段时间,等待大盘回调以后逢低介入。

游客4464问:我现在持有富国天合等三只基金,今年收益不好,可以换仓吗?

张瑾答:短线市场震荡加剧,导致基金净值出现分化。但是我们一直强调基金是一个中长线的投资品种,牛市中买入持有不失为一个较好的投资选择。

游客7480问:请帮忙推荐一只指数基金,大成300好一些,还是嘉实300好一些?

郑红炼答:这两只指数基金的投资标的都是沪深300指数,应该差别不会很大。

游客7480问:长期持有基金的最短期限一年吗?

郑红炼答:应该不是这样认定的,在中国证券市场的牛市中,可以坚定长期持有的信心。

### 当前指数并不高

游客3292问:你估计大盘在未来的一周内有没有可能跌回3000点?

何寒熙答:我们认为目前的股票指数站在2007年全年的角度看并不是高位,即使以短期走势而论,我们也对市场发展表示乐观,原因有三个:一,从目前我们的研究看,企业年报和一季度的盈利增长整体仍然超出预期,因此基本面的支持情况仍然十分理想;二,由于2007年以来前两个月市场调整,基金的平均仓位有所下降,而日均股票开户数仍稳定增长,

因此市场外围的资金十分充沛;三,大型的指标股群由于连续两个月调整,目前正重新获得市场主流资金的青睐,短期内这些指标股群的走强对市场指数会有较强的向上拉动。

游客4802问:基金公司可以从事股指期货业务吗?

郑红炼答:作为基金资产配置和风险对冲角度出发,也许他们会考虑少量参与,但一般不会从事股指期货结算等业务。

游客9105问:我是一名刚刚接触基金的新手,我需要做哪些方面的准备呢?

郑红炼答:建议你多关注一下国内外政治经济,多了解资本市场和证券知识,学习一些相关的基金基础知识。

游客3449问:博时精选和宝盈策略增长是怎么了?大盘上涨它们却老跌?

张瑾答:不同的基金选股、操作策略都存在很大差异,尤其在目前市场震荡、个股走势分化、板块轮动的阶段表现出较大的业绩差异,本周这两个基金的净值增长率已经都接近1.5%,并不落后。

游客4730问:今年以来,不同基金的收益差别很大,我如何才能选到一个好的基金呢?

郑红炼答:建议你可以和银行理财师建立感情交个朋友,这样一来自己就可以少走弯路,对自己的理财规划将有好处。

(张炜 整理)

本次共有786人参与了投票  
你更愿意接受哪种新基金发行方式?

中国证券网 www.cnstock.com

先到先得	399票	50.76%
全额预缴,比例配售,余款退还	225票	28.63%
两种方式都行,只要能买到	113票	14.38%
还可采取其他方式	49票	6.23%

◆嘉宾观点

### 申购金额影响费率



何寒熙

汇丰晋信市场推广部副总监。复旦大学经济学硕士,2001年进入基金行业,在基金产品开发、市场推广及销售等方面均有丰富经验。

现在采用的“全额预缴、比例配售、余款退还”的发行方法,为投资者提供了通过适当提高认购申请金额来获得优惠费率的可能。比如,汇丰晋信动态策略基金最终确认费率是按照申请金额而不是确认金额。某客户在募集期认购50万元动态策略基金,但最后按比例确认,配售40万元。不过,认购费率仍然是按照申请金额50万元来收取的。认购费率相应为50万元对应的1.0%,而不是40万元对应的1.2%,从而在一定程度上起到了保护基金投资者利益的作用。

### 现行方式是过渡性的



张瑾

上海证券研究发展中心基金研究员。中国证监会注册证券分析师,十余年证券从业经历。研究方向为市场策略研究、基金动态跟踪、封闭式基金的市场跟踪分析、基金评级、基金风格分析等。

从基金发行方式从先到先得发展到比例配售,其实也是管理层针对目前基金发行中所存在的种种弊端所采取的一种过渡性的方式,也是针对目前我国一个相对较不成熟的基金发行市场采取的一种保护投资人利益的方式,但是这种方式应该不会在一个成熟的市场上中长期存在,我认为,基金发行最终仍然会回到一个市场化的方式。

另外,虽然目前短线市场震荡加剧,导致基金净值出现分化,但是既然基金是一个中长线的投资品种,牛市中买入持有仍不失为一个较好的投资选择。

### 营销不构成买入理由



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。

基金拆分、大比例分红,以及基金价格的高低,均不构成买入基金的理由。买入基金主要应该考虑基金公司的实力、基金经理的能力和基金规模是否适中。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。另外,选择基金规模不宜太大,适中较好。规模太大的话,基金经理操作难度较大,在今年震荡市里可以重点关注一下小规模基金,由于“船小好掉头”,预计业绩可能会好于超级大盘基金。

在购买基金的渠道上,目前主要途径有三种:一是银行柜台,二是证券公司,三是基金公司网上直销,三种途径各有优劣。不过,最新调查显示,70%以上的基金销售量是在银行柜台发生。(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