

半数股民“看不上”基金重仓股

◇本报记者 张炜

每当基金年报和季报披露时,基金精挑细选后重仓持有的股票,始终是市场关注的焦点。然而,中国证券网最新调查显示,超过半数的投资者“看不上”基金重仓股,明确表示“目前没有基金重仓股,未来也不打算持有”。另有10.21%的投资者表示,自己虽然正持有基金重仓股,但这纯属“误打误撞”。只有二成多的投资者是“目标明确”地直奔基金重仓股而来,他们在购买时便知道该股是基金重仓股。

中国证券网上周进行了“你目前持有基金重仓股吗?”的调查,共有1900人参与了投票。结果显示,目前手中没有基金重仓股的投资者占投票者总数的65%。其中,选择“目前没有,未来也不打算持有”的网友人数达到1005名,占全部投票者的52.89%。选择“目前没有,未来如有机会可能会持有”的人数为12.79%。调查同



逾半数股民对基金重仓股提不起“兴趣” 徐汇摄

时显示,即便正持有基金重仓股的投资者中,只有24.11%的投资者是“在购买时便知道该股是基金重仓股”。

为什么基金经过深入调研后选择的股票,没能引来投资者的群起效仿?业内人士分析,当前不少投资者对“捉黑马”

乐此不疲。基金重仓股是市场上众所周知的白马。在一些投资者眼中,“白马非马”。此外,基金重仓股信息披露相对滞后,一些投资者害怕跟不上变化,不敢轻易跟进也是一个重要的原因。

不过,专家也表示,能够被

基金重仓持有的股票,都是经过基金研究和投资人员专业筛选的。无论公司基本面,还是所处的行业地位,都有值得称道的地方。对于一般投资者来说,与其买冷门股,还不如持有基金重仓股,这样更有利于获得安全稳定的收益。

◆本期互动话题

如何在基金重仓股中寻找投资机会

时间:2007年4月27日14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

魏立波 东吴嘉禾优势精选基金经理助理
吴天宇 国泰君安证券研究所基金研究员
郑红炼 农行广东梅州分行理财中心副总经理

访问人数:16041人
峰值访问人数:332人
发帖数:212帖

◆互动实录

哪里寻找基金重仓股

游客9203问:怎么尽早知道基金已重仓持有的股票?

魏立波答:基金重仓股的披露是严格按照相关规定执行的,对所有投资者来说,信息披露都是公平的。

游客8451问:怎样知道哪些是基金重仓股

吴天宇答:基金在其每个季度的季度报告中都会披露其重仓持有的个股,可以到基金公司的网站上查询基金季报的原件。

游客5561问:怎样才能知道哪些股票是基金重仓股?

郑红炼答:你可以到基金公司网站上查阅,每个基金都会公布各自的年报和季报,在里面你可以查阅到基金重仓股。另外,在股票行情系统里,直接查阅某个基金,通过F10查看基金资料,其中查阅重仓持股一栏,可以看到该基金前10大重仓股。

游客5342问:请问什么是基金重仓股?

吴天宇答:基金的重仓股,是指占其股票投资组合中市值比重较高的一些股票,基金在其季报中会披露其十大重仓股。

游客8598问:我想投资基金重仓股,如何处理基金重仓股信息披露的滞后性问题?

郑红炼答:一般基金重仓股都是基金公司重点调研后才进行投资的,相对安全性较好,如果你想跟进,可以注意他们

信息公布后的重仓股涨幅是否较大,如果没有,那么你再跟进应该会比较安全,但一般这些股票都是中长线品种,“长跑”可能收益较大。

游客3445问:请问持有基金通常情况下可持多久

魏立波答:我的观点是只要你相信证券市场有较大的投资机会,那就应该一直持有基金,盲目的做波段,效果基本会适得其反。

不须追求激进型基金

游客5389问:请给我推荐两只激进型的基金好吗?是否等股指期货后买基金更划算?

郑红炼答:目前比较激进的基金主要是一些小盘子基金,规模大概10个亿左右或者规模更小,由于2007年一季度题材股和消息股表现较好,部分小盘基金相对业绩表现突出,吸引了投资者眼球,但是市场最终一定会回到价值投资和理性投资的道路上,投资理财不可能一夜暴富,建议不要刻意追求所谓激进的基金。

股指期货难改股市涨跌

游客3686问:股指期货推出对基金和股市有何重大影响?

吴天宇答:股指期货的推出为基金的投资拓宽了渠道,为基金的资产配置和投资策略带来了新的方法,但从目前证监会的征求意见稿看,公募基金能参与股指期货的程度并不高,管理层还是意在控制风险。至于对股市的影响,我们并不支持股指期货推出会导致股指

下跌的论点,股市的涨跌还是由其自身的因素决定,比如估值。

游客9483问:节前基金要不要抛售

魏立波答:建议基金投资者不要轻易做波段,因为选时是很难的,长期投资更有利于为您带来良好回报。

游客2951问:如果股市由牛市转熊市时,是否将基金全部清仓?

魏立波答:对于其他基金公司的具体基金品种,我不方便评价。如果股市出现由牛市向熊市转变的重大趋势性变化,降低投资仓位也是可以的,但需要注意的是,提前判断市场的重大转折是很困难的,一旦失误,就会错失投资机会。

游客7795问:现在更看好封闭式基金还是开放式基金?

吴天宇答:两者的投资思路是不一样的,各有其价值,封闭式基金的吸引力在于低交易成本和高折价。如果预期中期市场将发生调整,下半年到期的封闭式基金具有比较高的安全性。

基金监管有法可依

游客1748问:上市公司有会计审计,基金公司靠什么来监管?

郑红炼答:作为金融理财师,我对基金公司的管理是有信心的,基金公司募集的资金由银行托管,他们是不可能动用客户的资金,按我国《基金法》的规定,管理层对基金行业的管理是非常严格,是有法可



◆嘉宾观点

单只重仓股或难有高回报



魏立波

东吴嘉禾优势精选基金经理助理。金融学博士研究生,会计学硕士。9年证券从业经历,先后供职于东方证券研究所、东吴证券证券投资总部。

如果投资者的资产中除了投资基金外,需要一些股票配置,那投资基金重仓股还是不错的。基金重仓股从总体来说,投资价值无疑是较高的。需要注意的是,基金投资是组合投资,追求的是整个组合的收益,所以单就某一只基金重仓股来说,并不一定可以为投资者带来高回报。

如果投资者碰巧持有基金重仓股,那并不是坏事,说明该投资者的选股思路和机构投资者有一定契合,实际上对一般投资者来说,应该还是基金重仓股更有利于给投资者带来安全稳定的收益,毕竟基金重仓股都是经过基金研究和投资人员专业筛选的。总胜过盲目地选择一只基本面经不起推敲的冷门股。

投资前加入自己判断



吴天宇

国泰君安证券研究所基金研究员。上海财经大学金融学硕士。目前从事基金定期报告的分析,新发基金点评,专注于不定期交易性机会的挖掘。

应该说基金重仓持有的股票都是一些质地比较好的品种。不过,基金重仓持有的股票,在信息披露的时间上是有滞后的。待公之于众的时候,基金可能已经调仓了。同时,基金如果发现了更有吸引力的投资机会,就会对股票组合作相应的调整。基金减持某股票并不意味着它的业绩不好,可能只是它的估值不具有吸引力,也许在二季度基金又会增持该股票。另外,基金有时也有可能发生误判,故投资者投资基金重仓股还得加入自己的判断。

所以,应当有选择地对待基金重仓股。有些基金重仓股是人人看好的白马,质地优良。

下半年重仓股会有表现



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。2005年荣获“中国基金营销50人”称号。

很多投资者“看不上”基金重仓股的原因也很正常。今年一季度,低素质股票的大幅上涨是市场中最大的看点,市场中有超过700家公司的股价在年内实现了翻倍,基金重仓股明显表现不如上述的低素质股票。不过,基金坚持价值投资的理念没有错,这是一条符合逻辑与客观规律之路,坚信市场最终会回归本原,只有当潮水退去的时候,才会知道谁在裸泳。下半年,蓝筹股待2007年业绩渐趋明朗之后,仍具备上行空间,就全年来看,基金仍有极大可能跑赢指数。毕竟,基金重仓股是经过基金公司的重点调研后,作为重点投资的品种,普通投资者可以重点关注,长期跟踪。(张炜整理)

基金专家与读者互动
每周五下午2:00-3:00

你有什么话题,欢迎来信告诉我们
E-mail:jjzk@ssnews.com.cn

(张炜整理)