

六成投资者“畏高”拒买基金

◇本报记者 张炜

随着大盘新高迭创并突破4000点大关,股市的财富效应进一步凸现。然而,中国证券网最新调查显示,逾六成投资者惧于大盘高位,不敢轻易购买基金,他们表示“在五月份肯定不买”或“不一定,犹豫中”。只有超过三成的投资者表示“坚决买”。

中国证券网上周进行了“你打算在5月份购买基金吗?”的调查,共有3474人参与了投票。结果显示,有1497名投资者表示“肯定不买”,占全部投票者总数的43.09%。有761名投资者正在“犹豫中”,占投票者的21.91%。只有35%的投资者选择了“坚决买”,人数为1216名。

业内人士分析,出现这样的调查结果应在意料之中。尽管基金投资讲求的长线理性投

资,并不看重某个时点的得失,甚至一些市场投资人士还奉劝投资者“要认清牛市特征,不要轻易预测市场头部在哪里”,不过,委托专业人士理财的基金投资者,多为新入市股民或在市场上已摔打多年的老投资者,面对历史新高,自然会慎重下单。

不过,数据也显示,今年以来,无论是新基金发行,还是封转开或高价基金的“拆分”都受到了投资者的热烈追捧,成为基金为市场输送资金的一大来源。近几个月来,完成集中申购的近10只封闭式基金的募集资金规模达到了1000亿元,同样,几只基金的拆分也获得了投资者的超额认购。

“这说明目前市场资金确实到了严重过剩的地步,即便只有三成左右的投资者购买基金,也能把基金抢购一空。”一位市场人士感叹。



六成投资者不愿在4000点附近购买基金 徐汇摄

◆本期互动话题

4000点附近还敢买基金吗?

时间:2007年5月11日14:00-15:00
地点:中国证券网 www.cnstock.com

刘红兵 天治财富增长基金经理
陈楠 天治基金市场部总监
唐绍云 财富亿家(北京)资深副总裁

访问人数:13002人
峰值访问人数:758人
发帖数:184帖

◆互动实录

有钱时适合投资基金

游客3467问:现在买入基金合适吗?大盘是否已是牛市的尾巴了?

唐绍云答:你提的问题非常有趣。记得在2000点时媒体组织讨论过类似的问题。我的建议是,基金尤其股票型基金是长期投资的品种,投资者主要是要根据自己的投资目标、时间长短和风险承受力选择投资类型。用我们的行话说,投资基金合适的时候就是你有钱的时候(做相应投资决策的时候)。当然,目前点位远高于几个月前,大家可以适当选择一些配置型和平衡型基金,或集中投资于蓝筹股票的基金,或分批进入。

游客9239问:现在买基金担心后期股市大跌,该怎么办?

陈楠答:未来一两年,中国股市仍有广阔的发展空间。现在大盘在4000点附近震荡调整,是必要而正常的。基金投资应着眼长远,不必过度关注短期的波动。回顾2006年以来的行情,当指数攻克2000点、3000点时,中小投资人都有过类似的担忧和犹豫,现在回过头来看,大家有时在自己吓唬自己。放眼长远,坚定信心,才能分享牛市的盛宴。

游客2366问:请问指数基金是否等股指期货推出后买入更有利?大盘已到4000点,都说调整随时会来,现在能买入指数基金吗?

刘红兵答:股指期货对大盘的影响和股指期货推出的时间很难说,从管理层最近再次提高股指期货门槛可以看出,想将股指期货的影响降到最小。目前大盘点位是比较高,但我认为回调的幅度有限,因为基本面没有大的利空,只是市盈率比较高。所以买基金的时间你可以自己掌握,长线投资比较好。

游客9898问:5月份买什么基金好?

唐绍云答:目前我建议以有品牌和业绩历史、风格稳健的配置型和平衡型基金或集中投资大蓝筹股票的基金为主,如嘉实主题精选、上投摩根双息平衡应该值得关注。

游客2074问:如果一定要在4000点的高位上买基金的话,如何控制风险?

刘红兵答:选配置型基金,在股票和债券之间作灵活配置,可以很好地回避风险。

目前不推荐指数基金

游客3662问:当前行情,指数基金和封转开的基金两者选择哪个更有利?

唐绍云答:这两类基金很难放在一起比较选择。就目前行情来说,指数基金不是我推荐的重点,除非你是一个真正的长期投资者,自己对股票市场有把握、能够及时关注。

游客3449问:现在大盘如此高,还能买吗?

刘红兵答:在大盘点位比较高时,指数型基金不如配置型基金灵活。

游客5898问:请问最近有无适合的蓝筹股为主的基金可购买?

唐绍云答:很难推荐具体的股票包括基金。不过,蓝筹股和基金都是长期投资的品种,我个人一直比较喜欢的是像银行、宝钢、保险公司和万科一类关系国计民生的行业和行业龙头的股票;长期来说,如果我们能够根据自己的投资目标、期限和风险承受力,做好资产配置的话,收益是相当可观的。

游客7288问:南方稳健成长的走势是否具有长期拥有的价值?

唐绍云答:考虑到它相对稳健和投资大蓝筹股的风格,我个人认为是一只不错的基金。虽然近年的表现不那么超前。其实,一两年的投资回报不能作为投资选择的主要决定因素,尤其在市场行情疯狂的情况下。投资者还是首先要选择合适的基金类型,再选择具体的基金。

游客2523问:我想买基金,可不知如何下手?

陈楠答:现在介绍基金的信息非常多,你可上网查查资料。当然,选择几家您感兴趣的基金公司,拨打客服电话咨询,相信都会给你详细介绍的。天治基金的客服热线是021-34064800。

投资基金不做波段

游客4851问:我的基金组合可以继续持有吗?

刘红兵答:你选的基金都是知名基金公司的产品,不错。

我认为可以继续持有。买基金做波段很难。不过目前行情可以适当减仓。等回调后买入今年业绩比较好的基金。

游客4788问:我现在买基金,应该买什么基金好?

陈楠答:基金投资应该根据自己的风险承受能力来决定自己买什么样的品种。在牛市行情中,建议多关注股票型基金和配置型基金。

游客8467问:4000点之上基金是买还是卖?

唐绍云答:这个问题不能简单回答,譬如对于一个已经大量长期投资股票基金的人和计划新投资基金的人的回答可能不一样。如果您这两年已经大量投资股票基金并且获利丰厚,目前可以适当卖掉部分、分散投资到其他更有潜力的基金或投资品种上;如果您是新基金投资者,有资金能够进行长期投资,现在也可以考虑先投资一些稳健型的基金,如配置型和平衡型基金或大蓝筹股票基金,并且可以考虑将资金分批适时投入。

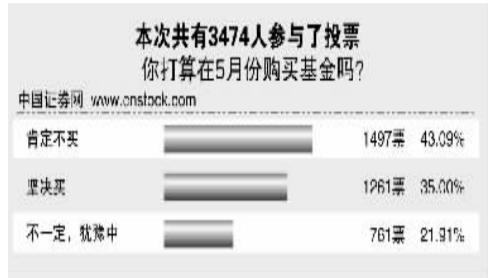
游客4392问:什么样的基金产品更加抗跌?

陈楠答:一般而言,基金的风险和收益是成正比的,稳健型基金产品会较为抗跌。

游客6361问:中国证券网调查显示,4成多的投资者不打算在4000点买基金。你认为这对吗?

刘红兵答:想要控制风险的投资者可以适当控制仓位。

(张炜整理)



◆嘉宾观点

配置型基金可规避风险



刘红兵
天治财富增长基金经理。新西兰维多利亚大学应用金融专业硕士。债券、期货等金融投资从业经验11年。2003年加入天治基金投资管理部。

投资者如果计划在4000点附近购买基金,需要控制风险,可选择配置型基金。配置型基金在股票和债券之间进行灵活配置,有利于较好地回避风险。

买卖基金的费用要比买卖股票高很多,所以不适合做短线,适合做长线投资,以半年以上为宜。低点和高点与股市一样难以判断。觉得有投资价值时,买入就可以。

此外,个人认为选基金要看近期排名,风水轮流转,以前好的基金现在未必好,以近半年的排名选择较合适。

靠控制仓位来应对调整



陈楠
天治基金市场部总监。2003年2月加盟天治基金公司,参与基金产品的设计与发行,对于渠道建设、营销推广及投资人培训与教育富于心得。

在4000点上方,可以用控制仓位的办法来规避可能出现的调整。不过,未来一两年,中国股市仍有广阔的发展空间。即便大盘在4000点附近震荡调整,也是必要而正常的。基金投资应着眼长远,不必过度关注短期的波动。回顾2006年以来的行情,当指数攻克2000点、3000点时,中小投资人都有过类似的担忧和犹豫,现在回过头来看,大家有时在自己吓唬自己。放眼长远,坚定信心,才能分享牛市的盛宴。

投资者投资基金应该根据自己的风险承受能力来决定买什么样的基金品种。评价基金的好坏不能从净值的高低来判断,应该综合考察几方面因素,例如公司、产品、购买时机等等。定期定额是一种理想的长期投资方法,建议您选择好基金产品后,再用这种方法开始投资。

不以回报高低来选择基金



唐绍云
财富亿家(北京)资深副总裁。Dalhousie大学管理学院博士、CFP。长达13年的理财从业经验以及数年海外成熟金融市场理财顾问资历。

个人投资基金选择标准应该首先根据自己的资金用途,投资的时间期限和自己的风险承受能力,不能简单地以投资回报高低来选择基金。高回报一定是高风险。当然在决定了自己应该投资的基金类别和金额后,选择基金的标准主要看基金公司和基金经理的投资管理能力(基金长期的表现)及其稳定性、基金公司的规范化和风险管理能力,其他的标准还有就是基金公司的服务水平(包括代销网点、投资形式的便利性等)、基金的规模和费率等。

至于在四千元附近是否追加投资,要看你的钱是否是做长期投资(2、3年以上),不能简单地为了追求高收益或逢低补仓。还有就是新投资者在点位较高时,将资金分批投入是不错的投资方式,以避免猜测大势失误的麻烦。

(张炜整理)