

六成投资者愿买“归一拆分”基金

◇本报记者 张炜

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。中国证券网最新调查显示,超过六成的投资者在购买一元基金时会选择高分红“净值归一”和“高价基金”拆分的基金品种,表明基金投资者日趋成熟,他们将该基金产品的过往业绩作为投资的主要依据,正在努力克服“畏高”心理。

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1905人参与了投票。结果显示,有639名投资者表示会在一元基金中选择高分红“净值归一”,另有639名投资者表示会选择“高价基金”拆分,分别占全部投票者总数的33.05%。还有356名投资者会选择新发基金,占投票者的18.69%。只有14.23%的投资者选择了封转开集中申购,人数为271名。



同是一元基金中,高价基金的持续营销最受欢迎 徐汇报

业内人士分析,这种现象从一个侧面反映了投资者逐渐回归理性分析。因为高分红或高价拆分意味着基金过往业绩优秀,从一定程度上体现了基金管理人的投资水平。此外,通过高分红和拆分等持续营销方式,高价

基金价格重新回到一元面值附近,客观上也有利于帮助基金投资者克服“畏高”心理。

数据也显示,近几个月来,几只基金的拆分也获得了投资者的超额认购,而完成集中申购的近10只封闭式基金的募

集资金规模达到了1000亿元。

“需要注意的是,过往业绩并不能代表未来业绩一定优秀,毕竟目前还有不少基金的业绩表现缺乏相对长期稳定的表现。”一位业内人士同时提醒投资者。

◆本期互动话题

你会接受哪种基金营销方式?

时间:2007年5月18日14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

桑煜 长城基金市场部总经理。
李静 长城基金市场部总经理助理
焦媛媛 基金买卖网高级分析师

访问人数:14432人
峰值访问人数:578人
发帖数:201帖

◆互动实录

新发基金不同于营销基金

游客 5414 问:新发基金与其他持续营销的一元基金有哪些不同?哪个更适合投资者?

桑煜答:主要区别:新发基金的初始仓位是0,在发行结束后才开始建仓,买入股票等资产。而做持续营销的基金(包括大比例分红与份额拆分)保留了全部或部分股票仓位,只有在持续营销期内净流入的资金才用来进一步建仓。新发基金、持续营销基金因为产品特征的差异,都有其合适的目标客户群体。直接比较哪类更适合投资者并不准确。

游客 8078 问:应该直接买开放式老基金,还是买持续营销的一元基金好呢?

焦媛媛答:还是要根据基金具体情况区别对待,新老基金没有绝对的差异。

游客 2883 问:近期还有什么比较有潜力的基金可以购买?

李静答:基金投资的特点是长期投资获取收益,尤其是在中国经济高速增长的时期。如果作为长期投资品种,长城久富是个不错的选择,最近该基金刚刚上市交易,同时该基金有致投资者的一封信,从该基金的过往业绩表现及他的信中,你可以了解该基金。

游客 4836 问:市场震荡,现在手里基金是否要减仓?

焦媛媛答:这要看你目前的仓位,以目前市场看,股票基

金占50%是比较合适的一个仓位。

游客 4305 问:S双复牌后,对重仓持有的基金影响会有多大?

桑煜答:这个情况比较复杂,影响基金份额净值的主要因素有:基金份额、基金资产净值,因此要根据复牌时基金的份额及双汇占其基金资产净值比例进行判断。简单的说,份额越小,双汇占基金资产的比例越高,影响越大。可以建立一个简单的数学模型进行测算。

封转开后能获利吗?

游客 1851 问:若我买了封闭式基金,一旦转成开放式基金,我是不是就能获得市值与净值之间差的利润?

焦媛媛答:不是的,而是基金管理人会在确定的某一折算日,对现有封闭式基金的份额进行折算,投资者的份额会发生变化,但投资资产总额和之前相比没有变化。

游客 413 问:目前定投哪家基金好?

李静答:定投基金是投资基金的不错选择,从长期投资看,随着经济的持续增长,定投股票型与指数型基金都是不错的选择,你可以选择整体业绩管理稳定的基金公司的产品,我们推荐的产品是长城久泰,供你参考。

游客 1367 问:混合型基金的收益如何?基金型基金何解释?

桑煜答:混合型基金风险、收益都相对较小,比较股票仓

位较高的基金,在上涨行情下,收益低,下跌行情下,下跌少;投资基金可以淡化短线的市场波动、基金净值波动,只要是符合您的实际情况、满足您的投资需求的基金,什么时候买都可以。

游客 7649 问:现在是股市敏感期,可买基金吗?

焦媛媛答:长期看,市场仍然是乐观的,目前购买的话,不妨将混合型基金作为主要投资品种。

游客 7649 问:基金促销手段层出不穷,我买基金用哪种方法最实惠呀?

桑煜答:基金促销也是为了让投资者更好地了解产品情况,因此,你首先要判断促销的基金是否是您需要的基金,对于投资者来说,最大的实惠就是费率优惠,比如您想购买的基金正在进行优惠费率促销。

夏普比率越高越好

游客 7164 问:我想买基金,是否要选价格低的呢?另外,夏普比率是高的好还是低的好呢?

李静答:基金的优劣与单位净值的高低并无本质的内在联系,过往净值增长率可以作为评价的一个标准。夏普比率是衡量基金业绩的一个常用的重要指标,反映了单位风险下基金净值增长率超过无风险收益率的程度,反映的是风险调整收益,比例越高越好。

游客 5741 问:现在大盘不稳是不是应该赎回一部分基金?

李静答:应坚持推崇基金

本次共有1905参与了投票
同是“一元基金”,你会选择购买哪一种?

中国证券网 www.cnstock.com

高分红“净值归一”	639票	33.54%
“高价基金”拆分	639票	33.54%
新发基金	356票	18.69%
封转开集中申购	271票	14.23%

◆嘉宾观点

买基金不看新旧

桑煜



长城基金管理公司市场开发部总经理。8年证券基金从业经历。曾任职于中国建设银行山东省分行、中国建设银行总行基金托管部。

新、旧程度不应是决定您购买行为的首要因素,首先要买到适合你的基金产品。当市场不好判断时,新基金、封转开基金完成发售后,持有现金会比较主动。但也不能机械地理解,因为市场波动时,如果老基金有一定仓位,还可抵御一些市场风险。

建议投资基金时要有个相对比较长远的规划,注意判断市场的中长期变化趋势,不要过于关注市场的短期波动,尤其不建议以点位高低作为申购或赎回基金的主要参考依据,这将与基金产品的特性相背离;基金是否抗跌取决于基金产品的本身特点,及基金管理人的投资运作水平,建议结合自己的情况及该基金管理人、产品运作情况综合判断。

区分不同类型投资者

李静



长城基金管理公司市场部开发部总经理助理。工商管理硕士 曾任长城基金公司上海管理总部总经理助理,长城基金管理公司市场部主管。

基金投资倡导不要把鸡蛋放在一个篮子里,怎样组合基金投资,关键还是看自己的风险承受力,如果风险承受力高,就在组合中多配置些股票型基金;如果风险承受力低,就要考虑混合型、债券型及货币型基金的组合。

一般我们按照每位投资者风险承受能力的不同,将投资者分为五种类型,即激进型、成长型、稳健型、防御型和保守型。我们最近的建议是,激进型投资者推荐的偏股型基金为兴业趋势科技和景顺内需增长,成长型推荐华夏红利和上投阿尔法,稳健型推荐嘉实服务、博时精选,防御型推荐银河稳健、海富通精选,保守型推荐鹏华50和华安宝利配置。另外,每种类型投资者所偏股型基金的仓位也有所不同。

不以回报高低来选择基金

焦媛媛



基金买卖网高级分析师。金融学硕士,主要负责基金市场分析、基金产品研究和投资组合推荐工作。

有投资者问,现在高位买入基金比年初低位买入基金是不是会收益降低?但事实上,这两个很难放在一起比较,投资基金收益的大小不光取决于买入时间,还是卖出时间、持有时间长短、持有品种等等。

不过,基金是花很少的钱请专家为您理财,只要你选对了基金,长期持有的投资收益会很可观。长期看,市场仍然是乐观的,目前购买的话,不妨将混合型基金作为主要投资品种。

以目前市场看,股票+基金占50%是比较合适的一个仓位。

(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)