

基金赎回者与坚守者一样多

◇本报记者 张炜

随着大盘攻克4000点后继续上行,今年以来获益颇丰的基民会选择赎回基金,落袋为安吗?中国证券网最新调查显示,拒绝赎回与已经或正在逐步赎回的基民人数基本相同。接近五成的基民不打算赎回基金,会长期持有;而已经或正在逐步赎回的基民人数达到46%。

中国证券网上周进行了“当前点位下,你打算赎回基金吗?”的调查,共有6954人参与了投票。结果显示,有3245名投资者表示会“长期持有,不会赎回”,占全部投票投资者总数的46.66%。另有2794名投资者表示“已经赎回”,占投资者的40.18%。还有6.64%的投资者对于是否赎回“正在犹豫”,另有6.51%的基民表示“正在逐步赎回”。

此次调查结果显示,随着股指的不断走高,很多基民开始对是否需要选择赎回来锁定



是赎回还是持有基金,这成了不少基民头疼的事情 徐汇摄

收益犹豫不决。而据业内人士分析,基金公司也面临着投资者赎回和市场风险的双重压力。相关统计显示,4月16日至5月9日间,新华富时指数A50的基金规模急剧缩水达2180万份。

专家认为,投资者希望选择在大盘相对高位的时候落袋为安的心理完全可以理解。但事实上,由于很难判断牛市的顶部位置,所以之前那些赎回的基民后来都被证明是踏空了。而基金公司也在采取一定

的措施来规避市场风险。比如,最近很多基金公司通过大比例分红,卖出前期涨幅较大的股票,兑现投资收益,这样做既可以将收益落袋为安,又便于进行新一轮的投资,为下半年做准备。

◆本期互动话题

当前点位基民需要规避风险吗?

时间:2007年5月25日14:00-15:00
地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

解咏梅 华安基金上海业务总部副总经理
朱贇 申银万国证券研究所基金分析师
冶小梅 联合证券研究所基金研究员

访问人数:12512人
峰值访问人数:418人
发帖数:170帖

◆互动实录

保本基金如何避险

游客 1579 问: 保本型基金是怎样“保本”的?我看他们的持仓也都是股票嘛。

冶小梅答: 以南方避险增值为例,该基金把债券投资的潜在收益与基金前期已实现收益作为后期投资的风险损失限额,乘上一个放大倍数后,作为股票投资上限,以控制本金损失的风险。

游客 3782 问: 想买基金,可我的资金很少,怎么办?

解咏梅答: 资金量小,可以采用定期定额的方式,每月投资,经过时间的累积,达到增值的目的。

游客 3789 问: 现在的1.6元-2.00元之间的基金是赎回还是继续持有?

朱贇答: 基金净值的高低不应作为选择赎回还是持有基金的标准,基金净值反映的是该基金所拥有资产的价值,在某些情况下(如没有分红)同一时期的基金净值越高说明其管理能力越强,为投资者提供的回报也越高,因此建议投资者根据对风险判断和对基金业绩的考查来选择基金。

游客 2643 问: 基金金元什么时候上市?

朱贇答: 基金金元已停止上市交易,转型为开放式基金南方成份精选(202005),目前刚完成集中申购,还没有公告何时打开赎回,因此如果你目前持有基金金元,要先去做

份额的确权登记,等待基金打开赎回后才能进行赎回操作。

游客 1470 问: 我想较长时间持有基金,现在购买合适吗?

朱贇答: 如果你考虑长期持有,忽略短期波动风险,因此在任何时机买都是可以的,因为从长期看中国资本市场仍会有较好发展,股市整体趋势看好。为控制风险考虑,建议你选择定期定额投资,可以降低目前股市处于高位的投资风险。

发生大规模赎回咋办

游客 1470 问: 如果发生大规模赎回,是不是资金少和赎回晚的基民的损失最大?

朱贇答: 如果发生大规模赎回,基金公司应在第二天发布公告,并且可以为了缓解赎回压力适当推迟资金退还时间,且赎回时按照当日收盘后的单位净值计算,因此不存在资金多和少对赎回的损失,也就是说如果资金多和资金少的两位投资者选择同一天赎回,则基金公司应按照相同的净值归还两个投资者,并不会优先对待资金大的投资者。而赎回早晚对资金的损失也不大,因为基金在操作时会按照当天资金需求不停调整投资,对于出现大额赎回的情况,基金会主动降低投资比例,应对后期可能的情况,也就是说基金会多预留资金来应对后期资金需求,并不会当天需要多少就留出多少。

游客 6548 问: 我持有鹏

华50、易方达积极成长、博时精选、嘉实300、长盛动态精选、上投内需动力各一万元,请问如何调整?

解咏梅答: 你所持有的基金中有主动型股票基金,也有指数型基金。主动型基金和指数型基金各有特点。鉴于目前市场的情况,我觉得你这样的配置有其合理性。如果追加,可稍增加指数型基金的投资比例。

游客 2307 问: 现在基金太多,请问哪家基金最好?

冶小梅答: 各家基金公司的不同产品各有特色,有些运作时间比较短很难作出论断。高风险高回报的产品选择范围也比较广,指数基金是最简单的选择。

游客 1627 问: 如果大盘下调1000点,对股票基金究竟影响有多大?

朱贇答: 如果股市下调1000点,则相对目前股市下跌25%,目前股票基金整体平均仓位是75%-80%,简单计算基金净值可能损失20%左右,但一股市出现大幅调整时基金会主动降低仓位因此基金净值调整幅度可能会比20%还要小,从历史经验看股市调整和下跌中基金获取超额收益的能力越强。

现在买封基风险相对小

游客 1157 问: 现在买封基要比买开基更好吗?

朱贇答: 封基目前的优势是折价率高,就是价格比

净值低很多,大盘基金折价率可以达到30%以上,这就对基金后期可能的净值下跌有所保障,因此从目前市场情况看,买封基的风险比买开基小,可以选择购买封基。挑选封基可以根据折价率、基金业绩表现以及基金公司管理能力等多方面考虑。购买可以类似股票买卖那样在二级市场按价格买入卖出。

游客 4892 问: 对于基金操作的避险,是将股票型基金转行成债券型,还是转换成现金型好?

解咏梅答: 如果是短期避险,可以转换成货币型基金,如果对中长期市场不看好,可以转换成债券型基金。

游客 9345 问: 请问你怎么看待基金金套?

解咏梅答: 封闭式基金受二级市场交易影响,价格波动比较大,可能持有的时间要比开放式基金更长才能降低风险,获得更高收益。

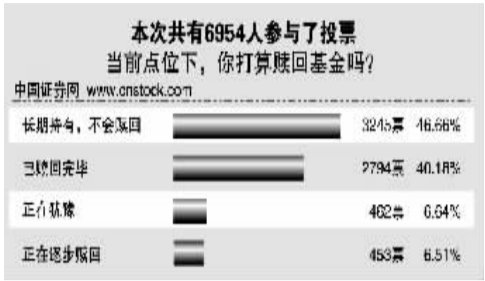
游客 2866 问: 封转开后,原封闭式基金持有人如何清算?是按净值直接转成开放式基金相应份额还是按净值清算资金给持有人?

冶小梅答: 是按净值直接转成开放式基金相应份额。

游客 5913 问: 能不能推荐一家资质好的基金公司?

冶小梅答: 易方达、南方、华夏、景顺长城等投研实力都较强,其实一些小基金公司也不能忽视其成长性。

(张炜整理)



◆嘉宾观点

长期投资现在可以买



解咏梅

华安基金管理上海业务总部副总经理。复旦大学硕士毕业,8年基金从业经验。2000年加入华安基金公司,参与了国内第一只开放式基金的产品设计、系统开放和销售工作。

基金业绩的增长有许多因素的影响,但最重要的还是基金投资的上市公司业绩的增长,只要认为中国经济具有长期向好的趋势,且希望中长期持有,现在买也是合适的。当然期间市场可能有波动,如果持有时间较短,也会有风险。

如果是同样投资方向、同样规模,建议投资者选择操作稳健的老基金。当然,如果新基金的投资能挖掘市场的新理念新亮点,符合投资者的投资方向,也可以选择新基金。

基金投资是个长期过程



朱贇

申银万国证券研究所基金分析师。自2004年6月加入申银万国证券研究所,重点关注基金市场发展、基金产品创新、基金投资策略等方面。

基金投资是个长期过程,而基金业绩随股市波动也非常明显,所以选择投资基金应根据自身对收益风险的判断来进行,如果你只看重收益而可以承受较高风险,我建议投资者可选择指数基金进行投资,比如嘉实沪深300、上证红利ETF等;如果要考虑风险因素可选择主动管理能力和风险控制较强的基金,如鹏华中国50、上投摩根中国优势等基金;如果很看重风险,要将风险控制放在第一位,则建议关注偏债型基金和中短债基金等。

时间是基金的良友



冶小梅

联合证券研究所金融工程部基金研究员。中国人民大学金融学硕士毕业。2005年进入联合证券。

如果基金投资者没有达到预期收益,为什么要赎回呢?投资基金一定要学会等待,时间是基金的良友。不要因为基金短期不佳的表现而草率赎回,这就如同在春天看不到果实就索性拔了重新播种一般。

现在能不能买基金,要看投资者能不能安心持有,牛市中的大幅震荡会比较频繁,若对诸如今年2.27和4.19那样的波动有承受能力则可以继续申购优质基金。

近期由于宏观调控的压力,市场短期有些分歧,但是宏观经济向好,流动性充裕难以逆转,短期指数压力不改中长期牛市大趋势,投资者对自己选择的品种要有信心和耐心地持有。赚钱的都是手懒的,可耐心等待。

(张炜整理)

富国基金管理有限公司
FULIQUO FUND MANAGEMENT CO., LTD.

诚信、专业、进取

★中国消费者(用户)十大最满意基金品牌
★2006年度最佳产品创新基金公司 ★2006年度最佳基金管理公司

客服电话:400-888-0888 | 95105886 公司网站:www.fundgoal.com.cn

基金专家与读者互动 | 你有什么话题,欢迎来信告诉我们
每周五下午2:00-3:00 | E-mail:jjzk@ssnews.com.cn