

Fund

调整或影响基民“持基”信心

◎本报记者 张炜

近期沪深大盘的深幅调整正在对基金投资者持有基金的信心产生负面影响。中国证券网最新调查显示,接近五成的基金投资者表示,会在调整市道下全部赎回基金。同时,有17.62%的投资者表示会“持有资金”,保持观望。这个比例较中国证券网6月8日进行的同类调查有了一定程度地提高。

中国证券网上周进行了“调整市,你会考虑‘换基’来降低成本吗?”的调查,共有3036人参与了投票。结果显示,有1446名投票者表示会“全部赎回”,占全部投票者总数的47.63%。有535名投票者表示会“持有资金”,占投票者总数的18.64%。此外,表示会“换基”的投票者约占全部投票者总数的35%。其中,“换强势基金”的投票者有566人,占到全部投票者的18.64%。“换封闭式基金”的有433人,占全部投票者的



调查显示,调整或影响基民“持基”信心 史丽 资料图

14.26%。

而在6月8日进行的“‘5·30’大跌之后,你选择赎回基金还是逢低买进?”的调查中,表示“全部赎回”基金的投票者只占到41%,相反地,表示“坚决不赎回”和“逢低买进”的投票者

分别占投票者总数的27%和25%。

业内人士分析,近期大盘的又一次调整,多少改变了一些投资者对短期后市看法,也影响了这部分投资者持有基金信心。

对此,业内专家表示,对于

多数普通投资者来说,调整市中频繁操作,除了增加“持基”成本以外,并不见得能保证能抄到大盘或基金净值的“底部”。投资者如果依然相信牛市格局未变,不妨坚定“持基”信心,以不变应万变。

■本期互动话题

如何在调整市中降低投基风险和成本?

时间:2007年6月29日14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

苏杰 友邦华泰基金渠道高级经理
林先国 友邦华泰基金研究员
乐嘉庆 上海好买信投资公司研究总监

访问人数:13856人
峰值访问人数:760人
发帖数:150帖

■互动实录

调整市不宜频繁操作

游客9303问:如何在调整市规避基金风险获得收益?

林先国答:调整市中,我们倾向于继续持有基金或者进行基金调换。但我们不建议进行频繁的操作。总体上,我们对我国经济和资本市场的发展充满信心,继续持有或买入基金是我们对投资者的基本建议。

游客2584问:我今天想建仓,合适吗?大盘会继续创新低?

乐嘉庆答:因为不知道你原来的仓位以及风险承受度,所以无法具体回答。大盘的新低指什么?3400点吗?我个人认为短期内可能性不大。近期封闭式基金机会可能多些,供你参考。

游客6319问:请问现在持有指数型基金合适吗?

苏杰答:我有上证红利ETF,也是一个被动投资的指数基金。他的目标是跟踪000015的上证红利指数,因为以红利作为筛选标准,相信也是一个非常值得选择的指数基金。

游客9288问:什么是上市型开放式基金?

林先国答:也就是上市开放式基金发行结束后,投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额,也可以在交易所买卖该基金。

游客7162问:我今年二月买的几只基金现在是继续持有还是赎回?

苏杰答:我个人觉得,基金公司对于市场变化的敏锐度其实还是比较一般投资者更为强烈,你与其来回申购赎回,损失交易费用,还不如长期留守。

以我所知,一般基金的波动都会少于指数的波动。所以你可以判断下你来回炒作的次数乘上你的销售费用2%,然后比较下跌的指数状况,相信理性的你会作出判断了。

游客3291问:请教投资基金该如何组合?是选择一家基金公司的不同产品,还是分散在几家基金公司?持有时间多长?

乐嘉庆答:个人投资者投资基金不宜太分散,选产品线齐全的基金公司的不同产品有其好处,比如产品间可以转换等。投资几个公司可以分散风险。基金建议长期投资,尤其是在牛市背景下。

游客9288问:在动荡行情中,小盘基金的机会如何?

苏杰答:小盘基金的概念我有两个理解:一是它投资的是股票类型主要是小盘股。二是该基金的盘子比较小。如果是前者,我很难作判断,虽然历史上的小盘指数都比较大盘走得相对比较好。如果是后者,我个人会更为偏好一些,因为基金的盘子如果比较小,他的资金进出股票相对有优势。

任何时间建仓都合适

游客7616问:你认为大盘会走向3300点吗?现在建仓合适吗?

苏杰答:很抱歉,基金公司很少判断点位,我们坚持价值投资理性投资,一般都是个比较长期的投资过程,而我们在行情变化过程中会有一些微调,但因为比较确定大趋势是一个牛市环境。所以,任何时间建仓都是合适的。

游客9131问:我重仓大成300指数基金,现在指数下跌,我是否赎回,等行情稳定后再进入?

乐嘉庆答:指数基金工具性更强些,如果你知道大盘会跌到什么点位,你那样操作也无妨,但巴菲特说过,永远不要去预测股市。

游客3982:我是新基民,能推荐几个好基吗?我35岁。

林先国答:基金的投资占个人财富的比例与个人的年龄、收入、个性等有关,一般保持在30-50%之间比较合适。我们不建议将个人的所有资产都投入到证券投资基金市场,更不建议年龄超过60岁的人将养老金大量投入到证券投资基金市场。建议你可以通过买入指数型股票基金,如上证50基金。

游客1522问:我想用5万元买基金,买几只好?

林先国答:基金资产占个人可用资产的30-50%比较合适。5万元资金我建议买一只最多两只就可以了,比如主动的股票型基金和指数型基金都可以。

游客5397问:在股市上和银行里买的同一代码的基金有什么不同?

林先国答:你买的应该是上

市交易型开放式基金,在银行可以申购,在证券市场也可以买入,除了交易方式的区别,没有其他差别。哪种方式对你更方便即可选择哪种方式。

让时间和复利创造奇迹

游客8353问:我手里有20万基金,这两天净值缩水很厉害,请问我能否清仓先保证利润?

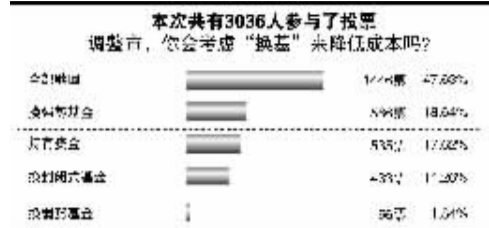
林先国答:投资是需要时间的。投资尤其是基金投资,主要是分享我国优质上市公司的增长成果。不管是钢铁公司,还是制酒公司,其业绩的体现都是需要时间的,我想我们在企业里工作的人应该对此深有体会。所以,我们不要急,更不要追求短期的爆发增长。我们都知道,投资大师巴菲特的投资业绩是46年(1957-2002年)复合回报23.5%,1956年的1万元就变成了2002年的1.6亿元。时间和复利创造了奇迹。

所以我建议你不要急,自己该干什么就去干什么,频繁的进出是投资大忌。而我们对资本市场是充满信心的!调整将带来更大的投资机会。

游客2022问:我买的是银华优势(定期定投),如果我不管它,等到3年后赎回能赚钱吗?

乐嘉庆答:定投是一个省力又可以规避波动风险的投资方法,3年后能否赚钱是个不好回答的问题,但届时专业理财的优势是肯定可以看到的。

(张炜整理)



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

富国基金管理有限公司
THE FULLGOAL 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年度明星基金管理机构
客服电话:400-888-0888 / 95105888 公司网站: www.fullgoal.com.cn

■嘉宾观点

净值向上是长期趋势



苏杰

友邦华泰基金公司渠道销售部高级经理。复旦大学管理信息系统专业毕业。曾在华夏证券经纪管理总部任网上营销主管。

长期看,只要您选择的基金管理人(也就是基金公司)和基金经理不至于特别糟糕,我敢肯定地说,即使目前你的基金净值出现损失,但终究会涨回来的。中国经济的向好趋势,从来没有改变过。

如果你做投资,那么从长期看,相信专业人士,让基金公司去帮你投资,让他们帮你做判断,其实是很理智的行为。你付出了管理费用,就是为了让自己的轻松点,结果你却还是要自己做判断,实为得不偿失。

学会享受专家理财



林先国

友邦华泰基金公司研究员。人行研究生部经济学硕士学位。负责公司特定客户资产管理业务的全面协调管理工作,组织特定客户资产管理业务方案的设计与实施。

调整市中专家理财的优势会得到更明显的体现。专业化分工的优势产生专家理财。我们每天都要吃饭穿衣,但我们并不需要都去种地缝衣,这一点大家都理解。投资也一样,我们都需要投资,需要理财,但我们不需要都亲自去做,交由投资专家管理就行了。这样,既节省了我们的时间和精力,也会获得不菲的回报。而且更为重要的是,有利于提高我们的生活质量。我们都见过一些投资股票的人,整天神经高度紧张,40多岁就已有不少白发,与家庭成员的关系也因此受到不利影响。

正确理解长线持有



乐嘉庆

上海好买信投资公司研究总监。复旦大学硕士。15年证券和基金从业经验,担任过华安基金机构销售、渠道销售、市场管理、电子商务等部门的负责人。

所谓长线持有应该这样理解:一是在总体牛市的背景下,一路持有,不理睬其中的波动,等到自己判断中的熊市来时卖出。二是,不理睬经济周期的波动,超长线的持有,把基金当成养老保险。指数总体是不断上涨的,国内外都如此,所以超长线也未必赚的少。

个人投资者投资基金不宜太分散,选产品线齐全的基金公司的不同产品有其好处,比如产品间可以转换等,而投资几个公司可以分散风险。基金建议长期投资,尤其是在牛市背景下。

在调整市中应注意风险的规避,风险敏感型投资者可以增加债券或货币基金。(张炜整理)