

Fund

5300点上,基民青睐配置型基金

◎本报记者 张炜

近期沪深股市在5300点附近出现震荡,如何在高位调整基金品种,以规避风险和把握基金投资机遇再次成为投资者关注的话题。中国证券网最新调查显示,5300点之上,配置型基金成为基金投资者的首选品种,相比之下,改投债券型基金和适当参与QDII基金的投资者并不很多,仍有三成多的基金投资者会继续全仓持有股票型基金。

中国证券网上周进行了“5300点之上你会调整基金品种?”的调查,共有12005人参与了投票。调查结果显示,有5761名投票者表示会改投配置型基金,这部分投资者占全部投票者总数的47.99%。有3806名投票者表示会“继续全仓持有股票型基金”,这部分基民占投票者总数的31.7%。有1570名投票者称将“改投债券型基金”,占全部投票者总数的13.08%。得票最少的是QDII基金,只有



688人即7.23%的投资者表示愿意“适当参与QDII基金”。

一些业内人士指出,不同投资者的风险承受力是不同的。在目前的市场形势下,投资者需要在众多的基金品种中,挑选符合

自己风险承受力的基金品种适时地调整仓位和基金品种。基金的种类很多,有股票、债券、货币和QDII基金等。其中股票型基金更是可以根据投资风格和投资标的的不同而分成很多种类。

投资者在选择基金时一定要认真阅读基金的招募说明书,从它的基金合同中获得关于投资风格和投资比例的信息,只有做到了“知己知彼”才能在投资中“百战不殆”。

■本期互动话题

5300点之上的投“基”之路

时间:2007年9月6日 14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

欧庆铃:万家180指数基金经理

张岱云:万家基金管理公司银行渠道部总经理

闻群:天相金融创新部基金研究组组长

访问人数:15142人

峰值访问人数:223人

发帖数:195帖

■互动实录

建议关注指数型基金

游客6384问:现在已是5400点了,看好的基金品种适当的补仓可以吗?

张岱云:5400点对于1000点是高点,对于6000点可能又低了。只要牛市的基础不动摇,长期来看,中国股市还是值得期待的。但普通投资者的操作会越来越难,“挣了指数不挣钱”将成为一个普遍现象。我个人推崇指数基金,它能够真正分享指数的上涨,特别是下半年的上证180。

游客4480问:最看好的指数基金是哪一个?

闻群:指数型基金是一种被动跟踪指数的基金,对指数型基金的评价选择和选择一般积极投资的偏股型基金是不一样的。对于一般积极投资的偏股型基金需要重点考虑基金经理的资产配置、行业配置和个股选择能力。对于指数型基金要重点考量的则是指数标的质地、跟踪误差等因素。现在的市场环境基本是大盘蓝筹主导的。建议可以关注跟踪上证50指数、180指数的这些指数型基金。当然,也有部分指数型基金是增强型的,即也有一部分是主动投资的,如果基金经理的主动操作能力比较强的话,这样的基金也有可能获得超越指数的收益。

游客4694:5300点之上,买什么类型基金最合适?

欧庆铃:在牛市中就平均收

益水平而言,指数基金要远高于一般股票基金。

游客4480问:请简单介绍一下万家180指数基金的情况?

欧庆铃:万家180指数基金是跟踪上证180指数的一只标准指数基金,资产配置比例是股票:90%-95%;2003年3月成立,截至2007年8月24日,单位份额累计净值为3.3661元,今年以来回报率为130.69%,最近六月回报率82.56%,最近一年回报率263.18%。根据证券时报基金评级,万家180指数基金一年获得5星评级,两年4星评级,在晨星基金排行榜上,万家180指数基金在237只偏股型基金中位于第41位,过去两年的业绩排名在可比的203只偏股型基金中位于第18位

投基要立足长期投资

游客4502:现在这个点位是买股票型基金好些还是买混合型好?从现在投资到明年2月份投资哪种基金好一些?

欧庆铃:股票型基金和混合型是两种基金类型,它们的风险收益特征是不一样的,不能说在哪个点位上,哪种基金一定比哪种基金好。投资基金一定是立足于长期投资,在牛市中还是买指数基金比较合适。

游客4825问:8月在工行买了华泰稳健保险基金,不知这个基金怎么样?

张岱云:每个产品都有它的特性,不要光比较赚钱多少。例如债券基金的收益低但风险小,

不能去和股票基金相提并论。我们有句行话:橘子是橘子,苹果是苹果。

游客4577问:你对马上就要发售的南方国际精选有什么看法?我知道它的收益可能赶不上现阶段的国内基金产品,这样的基金在我们的个人理财中应该放在什么样的位置?

闻群:南方国际精选是第一只偏股型的QDII基金。投资于国外各个市场,致力于寻找国外市场的估值洼地。该基金在产品的设计方面也做了比较多的考虑,包括汇率风险等。但是能不能赶上现阶段国内基金产品这个是很困难的,因为现在国内市场处于一个高速成长的阶段。对于个人来说,这样的QDII产品也可以作为一个配置的品种,以分散投资的风险,平滑收益。

游客2622:融通新蓝筹在过去两年三年表现都不错,但今年以来就不够理想,尤其近一个月以来更是很差。融通蓝筹在过去两三年都不如新蓝筹,但近六个月来却表现很好。我应选哪一只呢?

闻群:短期的业绩比较没有太大的意义。建议从中长期净值表现、基金经理管理能力及稳定性状况、基金的具体资产配置、行业配置、重仓股等情况去作一个判断。

游客2352问:我刚刚毕业,月收入不高才2000元,几乎没有储蓄存款。可是听人家说要理财,2000元的收入能买基金吗?

张岱云:有些基金100元就能买了。积少成多,每月坚持投,哪怕200元,时间是个好东西,

会让你有惊喜。

投资组合不宜太杂

游客2243问:我帮父母买基金,买了040008、050007、050008、121003、161601、260110、270007、398021、483003。买得太杂,想整合一下,请你帮忙调整一下好吗?

张岱云:不要把鸡蛋放在一个篮子里,但放在太多篮子里也不好,不好管理,而且投很多性质是一样的纯股票基金并未起到分散风险的作用。牛市里,年纪稍长的投资人,风险承受力已经偏弱,平衡型的比较适合,比例可以稍高一些,但投三个足矣。债券基金也应投一点。

游客5473问:请问封闭式基金和其他开放式基金今后的收益相比,那个收益会比较高?是投资封闭式基金比较好,还是开放式基金比较好?

闻群:从长期来看封闭式和积极投资偏股型开放式基金的收益是差不多的。但是老封闭式基金有80%的仓位上限,在牛市环境下资产配置上受限制。目前的创新型封闭式基金的仓位上限基本都是可以达到100%,比开放式基金还要高。再加上封闭式基金不受申购赎回的冲击,理论上讲应该是比开放式基金有更强的获益能力。单位因为封闭式基金的价格交易毕竟和一级市场的净值表现是分开的。所以具体到哪个收益高还是要具体来看。你列举的这几个品种都是折价率较高的非到期概念的封闭式基金,觉得都还不错的。

(实习生 黄金泉整理)

本次共有12005人参与了投票
5300点之上你会调整基金品种?

| | | |
|-------------|------|--------|
| 继续全仓持有股票型基金 | 3806 | 31.7% |
| 适当参与QDII基金 | 688 | 7.23% |
| 改投债券型基金 | 1570 | 13.08% |
| 改投配置型基金 | 5761 | 47.99% |

中国证券网 www.cnstock.com

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

富国基金管理有限公司
THE GREAT GOAL 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 ★2003年度明星基金管理公司
客服电话:400-888-0688 / 95105888 公司网站:www.fullgoal.com.cn

看好H股红筹股回归



欧庆铃

万家180指数基金经理。北京师范大学理学博士,曾任广州证券研究中心常务副总经理、金鹰基金管理公司基金经理、研究副总监等职。

股市泡沫是否存在这个问题争论已经很久了,很难说有还是没有,每个泡沫都是破灭后人们才认识到的。如果经济继续持续快速增长,人民币长期升值趋势存在,贸易顺差仍然保持很大,牛市就不会结束。如果对牛市是坚定的,继续持有基金就是好的选择。

就后市的投资机会而言,我们看好H股、红筹股回归。就这个投资机会来说,沪深100指数是分享不了的,沪深300太广不能充分分享。能充分分享的是沪市180指数和深市50指数。但50指数覆盖面来说不如180指数,而50指数都是一线蓝筹,不如180指数涵盖了一线、二线蓝筹。

■嘉宾观点

投资理财首先讲求安全



张岱云

万家基金管理公司银行渠道部总经理。工商管理硕士。参与编写《上海市金融理财师CFP专业技术水平认证标准》教材。

从长期看,牛市格局不会改变,投资者可重点关注指数型基金。

在当前行情下,投资理财的第一要务不是赚大钱,而是安全,即使您坚信明年就能看到10000点,也不应该把所有资金全部都投进充满风险的投资市场。每个产品都有它的特性,不要光比较赚钱多少。投资基金不要把鸡蛋放在一个篮子里,但放在太多篮子里也不好,不好管理,而且投很多性质是一样的纯股票基金并未起到分散风险的作用。

目前适合分批谨慎投资



闻群

天相金融创新部基金研究组组长。中国人民大学西方经济学硕士研究生,高级分析师。

鉴于目前市场确实处于比较高的一个点位了,投资者可从谨慎角度出发,你可以分批买入资金。这样市场上扬了你分享到收益,市场如果调整了你也可以在低点再进行购买,降低整个投资的成本。

从经济增长状况和上市公司盈利情况来看,长期投资都是没有问题的,对封闭式基金进行长期投资,建议可以关注裕隆、同益、兴和、丰和等折价率较高、净值走势稳健、管理人投资管理能力和风险控制意识均较强的基金。

(实习生 黄金泉整理)