

Fund

基民投资封基看重折价与分红

◎实习生 刘珍珍

尽管近日市场持续走低,但封基在本轮调整中的总体表现尚可,于是年底如何投资封基成了基民关注的热点。中国证券网最新的调查显示,接近五成的投票者对“高分红预期”和“存在折价”两大利好十分关注,将其作为投资封基的重要依据。不过,也有近四成基民持有“规避风险,而暂时不买入封基”的观点。

中国证券网上周进行了名为“临近年底,你投资封基最关注哪些方面?”的调查,共有1314名投资者参加了此次投票。调查结果显示,选择“规避风险,而暂时不买入封基”的人数最多,共有509名,占投票总人数的38.66%。有337



名投资者认为“封基预期分红高”而选择投资封基,这部分投资者占投票总人数的25.65%。286人将选择封基的

原因归结于“存在折价”,这部分基民占投票总人数的21.77%。102位基民投资封基是看中其“交易费用低”的特

点,占全部投票者的7.76%,只有81人因为“交易便捷”而选择封基,占投票总人数的6.16%。

现阶段较高的折价率使得封基多了一些抗险能力,且在“封转开”及年底分红的刺激下,使得封基成了最近市场中的热点。对此,一些业内人士指出,选择封闭式基金,其实与选择开放式基金一样,除了看中折价及分红外,还得选择优秀的基金管理人。

业内人士同时指出,如果大盘持续震荡走低,封基净值的波动也是不可避免的。因此在这样一个敏感的时期,投资者应该保持谨慎的态度。后市建议中短线投资者减轻小盘封基仓位,长线投资者可继续持有现有的高折价的大盘封闭式基金。

互动话题

年底投资封基需关注点啥?

时间:2007年11月8日14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

柯晓 南方基金高级金融工程分析师。
江赛春 德胜基金研究中心首席基金分析师
杨杰 南方基金市场部机构客户高级经理

访问人数:15132人
峰值访问人数:228人
发帖数:231帖

互动实录

投资封基谨慎为上

游客 66214 问:封闭式基金是不是比开基风险和收益都要小一些?现在买基金,是买封基好还是开基好?

杨杰:封闭式基金与开放式基金相比,其多了一个交易性风险,因为影响其价格的除了净值外还有一个市场供求因素。但封闭式基金因为存在折价,从长期看,存在无风险套利机会在投资时,可以相应做些配置,各买一些。

游客 66117 问:最近大盘不稳定,可以现在买封基吗?还是等大盘明朗以后再买?

江赛春:封闭式基金作为一类投资品种具有中期投资价值,所以是不是选择最佳时机进入完全取决于投资者的风格。短线来看,建议在下跌中少量逐步建仓,谨慎为上。

游客 65217 问:为什么说在大盘逐渐进入调整期的背景下,封闭式基金相比开放式基金是相对安全的避风港?

江赛春:封闭式基金的短期波动一样不可避免,不过中期投资安全性要更大一些。

游客 66816 问:封基分红是不是要到明年四月?

江赛春答:年度分红是要到明年4月。

游客 63186 问:基金跌了,还能继续持有吗?

杨杰:基金是长期投资的一种理财工具,只要我们看好中国经济,看好中国股市,就可以一直持有。

游客 65217 问:选择开放式基金,需要看基金经理人、基金公司,那么,选择封闭式基金是否也是一样的?两者的选择方法有

什么不同?

杨杰:封闭式基金也是一样,只有优秀的基金管理人,才能取得好的业绩水平,其净值增长的快,市场价格也会跟着上涨,此外,购买封闭式基金时还要考虑1、“封转开”的预期,许多投资者购买封闭式基金基本上都是奔着这一题材而来,或通过市场对这个题材的炒作赚取差价,或等其封转开时套现赚取收益。购买封闭式基金要看折价率。目前封闭式基金的折价情况是,基金存续期越靠前的,其折价率就越低,存续期越长的,折价率就越高。购买高分红可能的基金,高分红后折价率会加大,交易机会增多。

封转开建仓成本较低

游客 62860 问:请问封转开的基金,跟直接发行的新基金有什么区别呢?

杨杰:1、原有的业绩表现可以作为参考,因为基金净值已经运作过一段时间,转型后虽属类似新基金,但投资理念及选股方式没有实质性的改变,过去虽然不代表未来,但投资者大致可以判断其运行的轨迹;2、新发行基金都要有一个大规模建仓的过程,而封转开前基金净值已经有部分仓位,这样会相应减少建仓的成本3、目前基金净值的市场价格与净值仍然有少量的折价,以目前的价格在市场买入,如果按净值拆分,正常情况下可获得部分超额收益。

严巍问:现在买进封基主要看什么指标?

江赛春:折价率、净值增长、可分配收益。

游客 65217 问:基金净值的封转开,与之前封闭式基金的封

转开有什么不同的特点?

柯晓:南方隆元产业主题股票型基金,由南方基金旗下原封闭式基金——基金隆元转型而成。本基金为积极型股票基金,在准确把握产业发展趋势和市场运行态势的基础上,集中精选具备国民经济三大产业主题的优势行业和上市公司进行投资,我们知道,经济的发展是一个动态的过程,在不同的历史时期、不同的宏观背景、不同的产业政策下,国民经济三大产业中各板块的发展态势有所不同,隆元产业基金正是在这种情况下,采取积极的策略,选取先进制造业、现代服务业和基础产业主题,积极把握行业轮动时先机,不仅可以有效控制投资组合风险,还可以得到较高的超额收益与长期资本增值。

游客 60129 问:这几天封基涨得不错,是不是该跌了,还能继续买吗?

江赛春:封闭式基金市场和股票市场具有它一定的独立性,但同样受到大盘的影响。涨得多了会有回调压力,但是波动会比股票略小一些。

投资基金不宜盲目

游客 66305 问:推荐一两只我明天可以买的基金可以吗?

江赛春:你这样的决策有些盲目,是不是一定要在明天买,什么样的基金适合你,都需要你自己先有个评估。建议你先参考一下德胜的四季度投资策略,相信会有帮助

游客 66962 问:如果基金赎回潮出现,会出现什么样的情况呢?

江赛春:在市场没有出现真正的转折之前,这样的风险还不小。

游客 65217 问:封闭式基金交易费用低,是否意味着可以频繁买进卖出?

杨杰:如果能把握市场机会,可以频繁操作。但因其规模相对固定,流动性没有开放式基金好,有时候变现比较困难。

游客 62860 问:咨询分红情况后,再买进该封基,是不是已经晚了?

柯晓:投资基金需要长期持有,好基金只会错过,不会买错。对基金进行择时很难。

游客 62860 问:是不是到期时间越近的封基越有投资价值呢?

柯晓:相对到期时间长的封基,到期时间短的封基,折价率低,但确定性好,因此风险较小。

游客 63010 问:在目前的市场状况下,基金隆元封转开做大规模后,是否能延续以往的优秀业绩表现?

杨杰:目前影响牛市的各个因素没有发生变化,从中国经济发展的角度、从企业盈利的角度、从资金流动性的角度都没有发生实质性的变化,因此我们说未来牛市的格局没有发生变化。基金隆元目前的规模5亿份,很多投资者担心扩募后会影响到其业绩的延续,其实基金隆元是南方旗下第二只封转开的封闭式基金,第一只基金于今年5月27日封转开成南方成份精选基金后,也是由原来的5亿份扩募到现在的250亿份左右,在过去的5个月中,成份精选的收益达到了50%,可见,规模的扩张不能影响其投资理念的延续。南方基金已经积累了封转开的经验,积累了管理大型基金的经验。从南方绩优成长、南方成份精选等基金都看可以验证这一点。

(实习生 刘珍珍整理)

本次共有1314人参与了投票

临近年底,你投资封基最关注哪些方面?

| | | |
|-----------|------|--------|
| 规避风险,暂时不买 | 509票 | 38.66% |
| 高分红预期 | 337票 | 25.65% |
| 存在折价 | 286票 | 21.77% |
| 交易费用低 | 81票 | 6.16% |
| 交易便捷 | 81票 | 6.16% |

基金专家与读者互动 | 你有什么话题,欢迎来信告诉我们
每周四下午2:00-3:00 | E-mail:jjzk@ssnews.com.cn



嘉宾观点

狼来了,但不是熊市



柯晓

南方基金管理公司高级金融工程分析师兼首席产品设计师。曾在美林证券总部工作五年,是其公司机构客户部的助理副总裁。

目前是狼来了,但还不是熊市。短期看市场有风险,但支持市场中长期向上的动力未变。买基金是一种长线投资,短期的涨跌不应该成为我们主要考虑的因素,资本能够长期增值才是好基金。好基金只会错过,不会买错。对基金进行择时很难。对风险偏好者,买大盘封基好;对风险规避者,买小盘封基好。相对到期时间长的封基,到期时间短的封基,折价率低,但确定性好,因此风险较小。另外,“封转开”不同于开放式基金的持续营销。

四季度投基以稳健为主



江赛春

德胜基金研究中心首席基金分析师。北京大学金融学硕士,曾任中信证券研究咨询部高级经理,中信基金研究小组成员。

目前的市场大幅震荡,选择基金还是比较稳妥的,可以选择优质的偏股型基金。年底前的震荡是很正常的,基金投资不可能只赚不赔。不过中期我们仍然看好,所以如果不是着急取现,不必着急赎回。四季度应以稳健为主,因此应适当控制仓位。封闭式基金作为一类投资品种,具有中期投资价值,是不是选择最佳时机进入完全取决于投资者的风格。

封基和股票市场有一定的独立性,但同样受到大盘的影响,涨得多了会有回调压力,但是波动会比股票略小一些。封闭式基金的短期波动一样不可避免,不过中期投资安全性要更大一些。短线来看,建议在下跌中少量逐步建仓,谨慎为上。

震荡是牛市中的正常调整



杨杰

南方基金管理公司市场部机构客户高级经理。经济学硕士,曾任职于大鹏证券研究所从事行业研究,2005年加盟南方基金市场部。

最近证券市场出现了一定程度的震荡调整,但我认为这是牛市行情中正常调整,是对前期涨幅过快、估值偏高的一种矫正,说明市场在逐渐的理性,也说明市场机制还在正常发挥其作用,目前的市场还是健康的。

封基也是基金的一种,只是相对于开放式基金其规模相对固定,由于也是采用专家理财的方式,其在投资理念上及投资组合上相对理性和专业,再加上目前封闭式基金都存在一定的折价率,在市场长期走牛的情况下,存在一定的无风险套利区间,因此可长期持有。

(实习生 刘珍珍整理)