

Fund

股市震荡 基民选择赎回或低买

◎实习生 刘珍珍

股市从十月中旬开始宽幅调整至今已有一月,市场一调再调,期间基金净值也纷纷缩水。中国证券网最新调查显示,超过一半的投资者选择赎回基金来应对股市大震荡,但同时也有近三成的基民表示会逢低买入基金。

中国证券网上周进行了“基民如何应对近期股市大震荡”的调查,共有18449人参与了投票。调查结果显示,有9932名投票者选择赎回的方式,这部分投资者占全部投票者总数的53.83%。有5377人表示会逢低买入,这部分投资者占全部投票者的29.15%。有2266名投票者称,将暂时不采取行动,持有观望,这部分基民占全部投票者的12.28%。而选择



史丽 资料图

定投的人数最少,只有875人会考虑采用这种方式,占全部投票者总数的4.74%。

对此,业内人士认为近期的调整对股市的健康运作具有正面影响。尽管调整时间可能比较

长,但中国股市牛市趋势没有改变。因此不必急于大量赎回。从理性的角度讲,在市场下跌的时候购买基金,让基金替大家在适当的时候从一个相对更低的估值水平上进行投资,未尝不是一种好方法。坚持长期持有基金,可以降低一时的波动带来的损失。此外,在股市震荡期,投资债券型基金、构建投资组合、坚持定投都是不错的选择。

同时,也有专家表示长期持有只是一个相对的概念,投资者买了基金并不是不闻不问,而是要密切关注市场面的变化,如果我国经济增长速度下降,支持市场上涨的因素逐渐减少,投资者可根据自己的情况做出相应的决策。如果市场转弱,投资者可考虑购买固定收益型基金,以获取稳健回报。

■互动话题

基民如何应对近期股市大震荡?

时间:2007年11月15日 14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

王雁 建信基金市场推广部执行总监
张威威 建信基金市场营销部总监
易勇 兴业证券营销总部产品分析专员

访问人数:14893人
峰值访问人数:232人
发帖数:219帖

■互动实录

风险与收益并重

游客 14670 问:我手头的基金现在还有盈利,是不是该先赎回,等低点的时候再买进呢?

易勇:首先你可以先看一下持有基金的重仓股,分析一下组合的风险收益情况再做决定是不是先赎回,毕竟低点并不是那么好把握的,中间也会有时间成本。

游客 14644 问:目前行情下追加基金投资是否妥当?定投是否比其他方式好些?

王雁:定投确实是一种科学的投资方式,建议您坚持下去,提醒您注意的是,越是在市场下跌时,越要坚持扣款,这样才能保证您以平均成本购买到基金。

游客 14511 问:要是基金的净值跌到0元,那是不是说基民的份额就都作废了?

王雁:首先,根据现行法规,为应付投资者赎回,开放式基金至少有5%的资产是现金类资产,因而不可能为0;其次,基金合同生效后,基金份额持有人数量不满200人或者基金财产净值低于5000万元的,基金管理人应当及时报告中国证监会;连续20个工作日出现前述情形的,基金管理人应当向中国证监会说明原因和报送解决方案。相关法律、法规及中国证监会或银行业监督管理机构另有规定的,从其规定。

游客 13228 问:股指期货推出对基金的影响大吗?期指推出后,大盘会有新一轮的调整吗?

易勇:股指期货推出对基金没有什么特别的影响,股指期货不过就是给大家一个风险规避的手段,基金经理可以利用股指期货

货作为风险对冲工具,在行情不景气时做一定的对冲,这样对基金管理团队就有更高的要求了。

游客 10976 问:为什么基金长期持有没有短期炒作赚钱多啊?

张威威:个别现象不能说明问题,我们统计下来,长期持有的客户是最赚钱的。另外,人为的判断市场波动,特别是短期波动是非常困难的。

构建基金组合

游客 14644 问:尽管目前股市动荡厉害,我仍坚持长期持有基金,请问是否妥当?

王雁:我认为把基金作为长期理财手段是正确的,建议您可以考虑构建基金组合,如在配置股票型基金同时,配置一些债券型基金,为了稳妥,您可以把已经获得的盈利投资股票型基金,把需要资金安全的资金投资债券型基金。

游客 12639 问:我共买了4只基金,是所有的钱了,当初老伴不同意买,但我坚持买了。请给点意见。

王雁:所有的钱都买基金本身是不对的,如果都买了,也一定要做基金组合,尤其如果是养老的钱,那就更应该把控制风险放在首位,而把追求收益放在次要位置。建议您多投资一些债券型基金,少投资一些股票型基金,如果已经跌了,请您不要着急,给基金一定的时间,相信会让您满意的。

游客 15350 问:本人投资的基金,前期有10%-40%的赢利,但后期10月份加仓的都绿得厉害,整体还绿8%,是否赎回前期赢利的基金?

张威威:如果资金属于长期不用资金,可以长期持有,如果

半年内资金有用途,可以考虑部分赎回。基金的表现与市场走势密切相关。

游客 14989 问:现在买指数基金,还是购买主动型基金,明年的行情,购买哪一支较好?

易勇:国外经验表明指数基金长期是可以战胜主动性基金的,但是要耐得住寂寞。

游客 11665 问:现在追加基金合适吗?还是再等一等?

王雁:我认为在未来市场趋势没有改变的情况下,买基金随时可以,但要注意您的资金来源,是想博取收益还是以本金安全为前提,或者是资金的使用期限,如果闲置资金长期不用,可以考虑将这部分资金用来买基金。

游客 13228 问:我想问一下央行加息会对基金造成什么样的影响?

张威威:央行加息从理论上会提高存款的收益,对股市的资金起到分流的作用,但目前情况下,影响不大。所以,对基金的影响也不会很显著。

定投摊薄风险

游客 13228 问:我想问一下基金定投在时间选择上有什么窍门吗?

易勇:定投最大的好处是,不论市场行情如何波动,都会定期买入固定金额的基金。当基金价格走高时,买进的份额较少;而在基金价格走低时买进的份额较多,长期累积下来,成本及风险自然会摊薄。选择基金可以选择基金公司整体规模大、基金经理过往业绩稳定的基金。

游客 14110 问:我是在6000点以上买的基金,深度被套后市如何操作?

易勇:基金投资不同于股票投资,它更加倾向于长期性投资,如果因为大盘调整导致的基金表现不佳,可以耐心持有,但是如果基金业绩长期跑输业内基准的话,就要毫不犹豫“割肉”卖掉,转换为历史业绩优秀、表现比较稳定的其他基金。基金的历史业绩并不代表未来,但是一般来说,基金业绩稳定性还是值得期待的。

游客 9081 问:四季度基金还会保持这种深度调整吗?基金还可以继续持有吗?

王雁:市场震荡格局会维持一定的时间,二八甚至一九现象也会在一段时间内持续,在这种情况下,买基金是不错的选择。选择基金时,首先要选择基金类型,其次是管理规范的基金公司,好公司的基金产品会让您持有更踏实一些。

游客 3144 问:我4元多买的481001,现在3.7元,明天要拆分,我该怎么办?

王雁:拆分并没有改变您的基金总价值,根据当前的政策情况,拆分后,基金规模会有一些的限制,因而不会对基金净值产生太多的影响,相反,如果有一定的资金,基金经理可能运作空间会更大一些。

游客 10976 问:现在大盘调整期间,基金何时补仓更好?

张威威:可以选择市场单日大跌时(建议单日跌幅200点以上)进入。

游客 10976 问:基金近期是否会有较大的涨幅,如果有会在什么范围之内?

张威威:从今年以来的市场情况看,基金波动幅度呈现较大的趋势,但总体呈现上升态势,所以我认为市场短期波动,但中长期看好。(实习生 刘珍珍)

本次共有18449人参与投票
基民如何应对近期股市大震荡?

选项	人数	占比
逢低买入	5377	29.15%
暂时观望	2266	12.28%
赎回基金	9932	53.83%

来源:www.cnstock.com

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

富国基金管理有限公司
FUGUO FUND MANAGEMENT CO.,LTD.
诚信·专业·进取

★单日涨停(账户)十大涨幅基金品牌
★2006年度最佳广创基金公司 ★2008年度最佳基金营销公司
咨询电话:400-888-0688 | 05105686 公司网站:www.fundgoal.com.cn

■嘉宾观点

趋势未变不必大量赎回



王雁

建信基金管理公司市场推广部执行总监

受近期市场波动影响,短暂的亏损是正常的。在市场长期趋势没有变化的情况下,如果手中持有的基金过往业绩不错,可考虑坚定地长期持有。当前时期,大量赎回是不必要的。如果投资者认为自己获得了预期的收益,为规避震荡,转换成货币市场基金或者债券型基金也是可行的。

基金组合时,最好组合不同风险收益特征的基金,如股票型基金+混合型基金+债券型基金,这样才能起到规避风险的作用。对于已经持有的基金,可参照基金的类型及过往业绩进行选择。

短期波动难掩长期看好



张威威

建信基金管理公司市场营销部总监

从今年以来的市场情况看,基金波动幅度呈现较大的趋势,但总体呈现上升态势,所以我认为市场短期波动,但中长期看好。建议从公司、产品过往业绩等方面选择基金。大牛市下适合买指数基金,但震荡行情还是主动投资的基金为好。判断明年市场的走势,建议可以配置一部分指数基金,同时持有主动投资的基金产品。

基金规模过大或过小都会对基金的投资运作造成一定影响,过大,基金经理管理难度和宽度会增加;过小,不利于发挥资金优势。但这种影响也不是绝对的,也有大盘基金运作的好的。这主要还是看投资团队的能力。市场行情还未结束,建议长期持有。

精心选择投基对象



易勇

兴业证券营销管理总部产品分析专员,负责基金相关业务

首先,应该先分析一下自己手上的基金类型,是偏股型还是混合型或者债券型的,各种类型的比例怎么样,这样就能对自己的基金组合的风险收益有一个大概的判断。如果有心把基金作为自己的一个投资理财工具,那么就树立长期投资基金的理念。全球及国内基金业的发展历史早已证明,长期投资持有运作良好的基金,其收益一般来说都是非常可观的。

精心选择各类基金的具体投资对象,建议尽量不要选投资策略类似的基金,因为投资的一个要点就是在获取收益的同时要尽可能地分散风险。

(实习生 刘珍珍整理)