

面对大跌 逾六成基民想赎回

◎实习生 刘珍珍

近一个月来,大盘急剧下挫令基金净值遭受重创。面对日益扩大的亏损,很多基民长期投资基金的心态也发生了变化。中国证券网最新的调查显示,超过六成的基民表示,面对近期大盘的持续调整,会采用赎回基金的方式应对。

中国证券网上周进行了“近一个月里,你选择怎样操作基金?”的调查,共有21798人参与了此次投票。调查结果显示,有14314名投票者将会赎回基金以降低投资风险,这部分投资者占全部投票者的65.67%。有4220人倾向采用“逢低买入”的方式继续投资,这部分投资者占全部投票人数的19.36%。有3039名投票者将会“按兵不动”,这部分基民占全部投票者的13.94%。而选择“调换低风险品种”的人数最少,只有225人会考虑采用这种方式,占全部投



票者总数的1.03%。

一些业内人士指出,基金是长期理财产品,如果对中国经济向上的趋势有信心,对于短期的波动不必太过在意。考虑到基金赎回到账时间较长以及交易成本较高的问题,基金投资做波段赚差价的可能性比较小,反而风险比较大,所以建议长期投资。

在长期持有的基础上,要调整基金组合,不能集中投资偏股型基金,要适当配置一些抗跌性好的基金,以降低系统风险。在市场调整阶段,基金定投是降低风险的最佳选择。

同时也有专家表示,投资基金时设定止盈和止损线,十分值得提倡。投资者最了解自己的风

险承受程度,也最清楚自己的理财目标,如果能够自行设定止损点及获利点,根据市场时机检查投资组合的适时程度和投资收益,就可适时降低损失,保障投资获利。就目前的情况而言,若投资者觉得已经达到自己的预期收益或是亏损到了自己无法再承受的程度,均可赎回。

■互动话题

当前市道下,基民如何操作基金?

时间:2007年11月29日14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

王超 光大保德信产品发展副总监
侯斌 光大保德信投资部研究员
张宇 中投证券研究所基金分析师

访问人数:16102人
峰值访问人数:234人
发帖数:251帖

■互动实录

三种情况可赎回

游客3692问:我是在9月份买的华夏红利和量化核心,现在能赎回吗?

王超:在三种情况下可以赎回:一、需要资金有他用,如买房;二、认为中国股市将走下坡路;三、收益已经心满意足或亏损实在无法承受。所以你要分析一下自己属于哪一类。

游客2917问:我对中国经济有信心,但担忧政策干预,现利润也缩水10%要赎回吗?

张宇:达到自己的预期就可以赎回。

游客3280问:2008年买指数型基金好,还是买股票型的基金好?

张宇:其实两者是相同类型的。指数型是被动操作的,买它等于买长期趋势。

游客2382问:指数基金您看好哪些,易基50好不好?

张宇:上证50ETF和平安上证180ETF,以及华安A股和长城久泰。

游客2906问:基金定投用于养老金及教育金选择哪种类型的基金适合?

王超:我个人认为用养老金进行基金投资还是应在控制好风险的前提下进行投资,最好50%的资金买债券型基金,20%的资金买货币市场基金,30%的资金买混合型基金。

游客886问:牛市有可能结束吗?

张宇:目前看不到,只是像过去两年的牛市大概看不到了。

游客3093问:光大红利前段

时间跌幅比较大,不知道是何原因?

侯斌:截至上周五,根据晨星排名,光大红利今年以来在138只股票基金中排名第六。近期由于大盘调整,基金净值有下跌,您不必有过多担心。

游客2539问:指数基金现在还能买吗?

张宇:可以买,时间不重要,可以采取长期定投的计划,另外降低预期收益。

游客3029问:基金净值会不会跌没了?

侯斌:您的意思是说基金的净值跌到零,从国外的情况来看,即使出现股灾,也不存在基金净值跌没有的情况。

游客2315问:我的基金被套10%,今天股市反弹,我该如何操作?

张宇:根据市场买基金当然对,但这种择时是很难的,即使对于专家也是一样。建议基金投资者判断大类资产,比如股票、债券市场的趋势就可以了。

定投可降低风险

游客2796问:从最近的股市大跌情况看,基金也跌得很惨,有些基金我至今已经持有1-2年了,可收益日渐变少,我该怎么办呢?

侯斌:持有1-2年的部分基金可以根据您的期望收益做一定的赎回以实现并锁定收益。

游客99736问:现在的行情可以逐步购进基金吗?

王超:建议你选择分批买进基金或定期定额投资基金,定期定投的优势很多,但在目前的市场状况下,其最大的优势是通过分批分期购买基金的方式,可以有效避免单次购买,买到

相对高点带来较大损失的风险。

游客2662问:封闭式基金现在可以买吗?

张宇:可以,选择投资管理业绩好的基金,例如泰和、科汇、景宏等。

游客2397问:股指期货的推出对基金有何影响?

侯斌:“股指期货”的推出是增加了投资交易品种。基金投资的对象是上市公司的流通股,“股指期货”的推出与否并不影响上市公司的业绩,并不影响基金本面的研究。

游客2604问:20万基金被套,现已赔本2万,反弹赎回还是继续持有?

侯斌:如果您对所持基金所在的基金管理公司有信心的话,建议您持有,反复操作会增加您的交易成本。

游客2397问:基金净值下跌,基金经理仍然拿着高额的固定工资,是否合理?

张宇:目前对基金管理人的激励和约束方面存在制度缺陷。

游客2655问:请问嘉实300怎么样?

张宇:指数型基金我一直较为看好,可持有。

游客2530问:我的基金损失很多,我认为长期持有也未必正确。

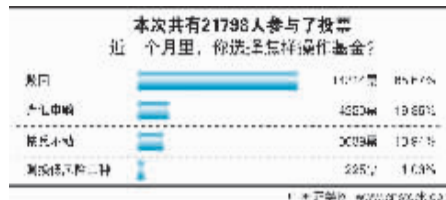
张宇:是的,长期看也要调整自己的基金组合。

游客2372问:12月份大盘还能下跌吗?

张宇:如果对市场存在不确定性,先不要急于入场。

开基不适合短线投机

游客99736问:是否对所中



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:jzk@ssnews.com.cn

富国基金管理有限公司
FUGUO FUND MANAGEMENT CO., LTD.
诚信·专业·进取
★2006年度最佳产品创新基金公司 ★2006年度明星基金管理公司
客服电话:400-888-0688 / 95105686 公司网站:www.fullgoal.com.cn

■嘉宾观点

投资要保持平常心



王超

光大保德信产品发展副总监,10年证券基金从业经验。曾任山东证券登记结算公司业务部副经理,富国基金清算部主管。

基金投资的奥秘有二:一、长期持有;二、忽略市场波动。证券市场的波动是难免的,建议首先保持一颗平常心,耐心持有你持有的基金产品,不宜频繁买进卖出。忽视股票市场短期涨跌,作为基金投资者唯一拥有的赚钱资本就是耐心和时间。

评价一只基金的情况,首先要搞清楚自己的风险承受能力,然后再分析基金的投资方向及过往业务、基金规模、基金公司的背景、投资组合情况、历史波动率等等,再做出客观的评价,建议长期投资。

判断回升点位比较难



侯斌

光大保德信投资部研究员。曾任上海荣正投资咨询公司投行部项目经理,汇添富基金机构理财部经理。

要求明确回答大盘回升或调整的点位,是很多新基民经常问的问题。但是,实际上连投资大师巴菲特也无法给出最正确的答案。因此,只要您认为趋势向上,就不需要对调整过多担心。

建议您用三个月、半年、一年这样的时间周期来考评所持基金的收益。如果出现系统性风险,这是全部投资人面对的资产缩水问题。在所持基金的管理人没有出现让您不信任的因素和事件情况下,建议您长期持有。多数基金在持有一年后将全免赎回费,降低您的交易费用。

波段操作难度较大



张宇

中投证券研究所基金分析师,中国社会科学院经济学博士。研究内容为基金市场分析,基金投资策略等。

近来,偏股型基金,包括股票型、混合型、QDII产品等等,净值均受到重创,平均净值跌幅超过10%,其中表现相对好的是封闭式基金和债券型基金等。现在对于低风险承受能力的投资者,可以不要选择权益类的基金品种。ETF是我较长期看好的基金品种,国际上一般作为养老基金的投资品种之一,可长期持有。但是投资不要集中在偏股型中,要增加其他类型的基金。基金投资不宜做短期计划。其实从今年以来,甚至年中以来的基金投资者如果一直持有,仍然整体获利。对于基金投资长期持有肯定是对的,先不要为短期的损失而慌乱。(实习生 刘珍珍整理)

(实习生 刘珍珍)