

是否赎回基金 基民举棋不定

◎ 实习生 刘珍珍

临近年末,基金净值始终处于动荡。“是赎回止损,还是继续持有?”这个问题让近期很多投资者举棋不定。中国证券网最新调查显示,近四成投资者选择“净值达到面值以上就赎回”,同时也有三成多的投资者将坚持长期投资,不会赎回。

中国证券网上周进行了“净值反弹,你是否会赎回基金?”的调查,共有10429人参与了投票。调查结果显示,有3987名投资者选择“净值达到面值以上就赎回”,占投票人数的38.23%。有3571名投资者表示不会受此次行情影响,坚持“长期投资,不赎回”,占投票者总数的34.24%。976名投资者表示“只要亏损就不赎回”,占投票人数的9.36%。而选择“反弹5%就赎回”和“反弹10%就赎回”的人数分别为1318人和577人,占



投票总数的12.64%和5.53%。

对此业内人士指出,目前的市场处于震荡期,不适合赎回,基金赎回的时机选在上升时期较好。证券市场是一种在波动中上升的市场,短期内可能风险很大,但是长期的走势还是与经济

发展的基本面一致。在长期向上的趋势下,市场短期的波动却是很难以把握的,应该以平常心对待市场的短期波动,通过长期投资,追求资本的稳健增值。

专家建议,考虑到每个人的风险承受能力不同,除了开始

投资时精心挑选合适的基金产品外,还要根据市场行情,适当调整仓位。积极的投资者就可以选择优质偏股型基金进行加仓。而保守型的投资者可以适当减持偏股型基金,增加诸如债券型或者其他保守型产品的比例。

互动话题

近期净值反弹,基民是否需要赎回基金?

时间:2007年12月13日14:00-15:00

嘉宾:谢生 富国基金总经理助理、市场总监

访问人数:15953人

峰值访问人数:263人

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾:谢敏坚 兴业证券深圳营业部市场部经理

发帖数:251帖

互动实录

不建议频繁操作

游客77759问:大盘有二次探底的可能吗?我10月份亏损达20%,最近大盘回暖已经回来10%,现在是赎回还是等?

谢生:从长期来看,我们对中国的证券市场是看好的。同时基金是属于长期投资品种,不建议客户频繁操作。

游客78134问:现在是否需要赎回基金?

谢敏坚:对于那些在10月之后买入基金的投资者来说,牛市的美好憧憬也许尚未消退,但现实的走势却并不乐观。作为一名基金投资者,若继续憧憬重现类似今年上半年100%的基金投资收益率,继续期望实现短期暴利,那么结果将可能会令人失望。但若从长期投资者的心态,精挑细选那些严格遵守基金契约、具备坚定的投资理念和风险控制流程的基金管理人,那么致富愿望也定能逐步实现。首先,基金管理公司的管理水平和治理结构至关重要。其次,基金管理人是否能够严格遵守基金契约规定,严格遵守法律法规。第三,拥有鲜明的投资风格和优秀的投资团队。买基金如同买股票一样,历史业绩或者数据固然重要,但更要审视基金管理公司是否具备长远发展战略、严格风险控制,并拥有鲜明投资风格的投资团队。看好一家基金管理公司并且长期持有其旗下的适合自己投资需求的基金,则是投资者借助基金投资在股市致胜的最佳策略。

游客78381问:说心里话现

在赎回了基金也没有别的理财产品替代,可是担心越往后收益越缩水,真的很茫然。

谢生:现在市场动荡,希望能像去年一样的投资收益是不可能的,所以要做好长期投资的思想准备,基金是适合长期投资的投资工具。当然在这样的市场行情下,也可以考虑增加债券型或者其他保守型投资产品的比例。

游客79086问:我买的几只基金都跌破了1元面值,我现在该怎么办?想赎回,赔本,不想赎回,怕赔得更多。

谢生:我一直在强调基金适合长线投资,买了他之后最后就得健忘症,最好不要成天去看。否则就不要专家理财了。

追求资本稳定增值

游客79141问:十月以前买的基金现在是否应该考虑赎回?

谢敏坚:实践证明,大部分投资者都是在赎回后,都会以更高的价格再赎回,并且还要搭上一定的费用。根据规定,基金申购的赎回都是要交纳一定费用的,申购费率为0.25%-0.5%,一个来回,1.5%-2%的收益率化为乌有。投资基金,除了应对基金有一个正确的认识之外,频繁地申购和赎回基金份额,对投资者来说,不是一个明智之举。因为你既然选择了基金这种理财方式,你就应该充分信任为你理财的专家。巴菲特说过:投资需要一种稳定的情感和态度,很快的赚钱通常不是一件好事,最好是能够稳定的,长期的获利。

游客75334问:封闭式基金

到期是按净值赎回还是按二级市场交易价格给?

谢生:理论上讲到期时的折价率应该接近零,因此当时的二级市场交易价与市值接近。如果在到期转型前赎回那按二级市场交易价格,如果继续持有变成开放基金那就按市值转。

游客78857问:为什么大盘涨的时候基金绝大多数都涨不过大盘,而跌的时候却比大盘跌得多?

谢敏坚:大盘涨的时候基金绝大多数都涨不过大盘是正确的,首先因为主动型投资的基金大多数仓位都不到100%,所以比被动的基金涨幅小。其次因为上涨中,指数涨幅是最大的。另外,您说的跌的时候却比大盘跌得多是不大可靠的,您可以看看最近的数据。

游客79519问:基金遇到大量赎回有没有可能面临退市的风险,那样的话不准备赎回的人是不是什么都拿不到?

谢敏坚:如果遭遇大量赎回,譬如说2005年行情低迷的时候,有的基金只剩下几千万了,如果继续赎回到证监会规定的最低限额,基金将面临退市。但是退市并不意味着不准备赎回的人什么都拿不到,基金公司会慢慢卖出股票,然后将资金返还给客户。

基金适合长线投资

游客78036问:一年收益已起100%,赎回没问题吧?

谢敏坚:赎回的理由一般有以下几种:1、需要用钱了。2、达到目标收益率了。3、基金表现不好,想做基金转换了。4、不好看

中国股市,打算离场了。根据您自己的风险承担能力来考虑,加入100%已经达到您的期望收益率,那么赎回是可以的。同时也建议您把自己的基金和其他基金做一个同时间段内表现的比较,假如您的基金是属于业绩比较超前的,建议继续持有。

游客78381问:我对基金的要求就是他比储蓄回报高即可,想长期持有今后养老用,这种想法对吗?如持有固定6只基金20年左右不动合适吗?

谢生:这种想法非常好,本来基金投资就是要做好长线投资的准备,挑好的基金公司、合适你的基金经理,持有十年、二十年,是最好的投资策略。

游客78036问:基金的业绩基准对基金收益有何影响?不同基准当中哪一种最好?

谢敏坚:基金的业绩基准对其投资方向有重要影响。对于不同的业绩基准,您选择最适合您的资金情况那种,譬如说,风险承担能力差的资金,可能选择的基准中债券比重较大。年轻人愿意承担高风险的资金,可能选择80%以上大盘指数的基准。

游客78145问:投资基金同样也是以盈利为目的,那是不是也有止损点和止盈点呢?

谢生:投资基金虽和投资股票一样,也是以盈利为目的。两种投资还是有本质不同,投资基金(尤其是股票基金)是长期理财的一种有效手段。如果认同一家基金公司、一位基金经理和他的基金的投资风格而选择了这支基金,那就不要轻易更换。让专家来选股、选时。所以我认为投资基金不适合做波段,更适合长期理财。(实习生 刘珍珍整理)

选项	人数	占比
净值达到面值以上就赎回	3987	38.23%
只要亏损就不赎回	976	9.36%
反弹5%就赎回	1318	12.64%
反弹10%就赎回	577	5.53%
坚持长期投资,不赎回	3571	34.24%

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
FULLGAL FUND MANAGEMENT CO., LTD.

投资 共赢 在 一起

2002年5月18日
中国证监会核准
2004年12月15日
中国证监会核准
2006年12月15日
中国证监会核准

客服电话:400-888-0888 95106888 公司网站:www.fullgoal.com.cn

嘉宾观点

投资基金不同于投资股票



谢生

富国基金总经理助理、市场总监。加拿大籍,CFA,CFP,加拿大约克大学MBA,曾在加拿大最大的资产管理公司——道明资产管理公司工作。

目前的市场,短期内还会有震荡,但我们公司对中长期的中国证券市场充满信心。因为中国的长期经济一直在高速发展。投资基金虽和投资股票一样,也是以盈利为目的,但还是有本质不同:基金是长期理财的一种有效手段。如果认同一位基金经理和他的基金的投资风格而选择了这支基金,那就不要轻易更换,让专家来选股、选时。目前股票基金经理还没有做空的机制,且股票基金有最低持仓要求,只是在熊市持仓低,而在牛市仓位高而已。在熊市中有些股票基金也一样做得很好,关键是要选对基金。

投资指数基金是一种被动投资的策略。在西方成熟市场,大部分主动投资的基金没法战胜指数基金,因为那是有效市场。目前中国还是处在过渡期,过去五年主动型的投资股票基金做得比指数基金好,尤其是在2004、2005年熊市中,指数基金更是因表现不好背了黑锅。2006年、2007年的前三个季度中国的股市处在前所未有的单边上涨的大牛市,指数基金的表现令人刮目相看,鲜有主动型股票基金能战胜指数基金。但长期的市场一定是有涨有跌。因此要把指数基金与其它主动型投资放在一起考虑,做资产配置。

投资要避免情绪化



谢敏坚

兴业证券深圳营业部市场部经理,资深投资顾问。多年证券投资、基金研究经验。

盲从、贪婪、恐惧是人性普遍的弱点。有所区别的是,面临投资轻重的考验,每个人的反应程度有所不同罢了。糟糕的情绪会导致糟糕的投资。为了减少损失和风险,应当尽量避免情绪化的投资方式。首先必须了解自己,根据自己的风险承受能力和现实期望制定适合自己的投资计划,量力而行,贯彻到底。然而在多数情况下,个人投资者总是会因为容易受情绪和外界环境的影响而无法贯彻自己的投资计划。

从海外市场的发展和趋势来看,基金作为一种专家投资理财工具,在个人资产配置中的地位越来越高,占家庭投资总额的比例也在逐年上升。另外,定期定额的平均成本化投资,也可以有效帮助投资者避免情绪影响和主观臆测。通过规律化的投资,不仅可以帮助投资者消除投资冲动,减少忧虑,也可以让投资者在市场波动中获得意想不到的收益。

(实习生 刘珍珍整理)