

近期基民购基最关注抗跌性



◎实习生 刘珍珍

面对近期市场出现的又一轮调整行情, 基金投资者在购买基金时最关注什么? 中国证券网最新调查显示, 逾四成投资者购基时最关注的是基金净值近期是否抗跌, 而三成多投资者表示会关注新基金。

上周中国证券网进行了“调整市, 购基你最看重什么?”的调查, 共有2573人参与了投票。结果显示, 1076名投资者最关心的是基金在近期时间的抗跌性, 占全部投票人数的41.82%。而选择投资新基金的投资者有

919名, 占投票者总数的35.72%。也有324名投资者对净值波动并不十分关心, 他们更看重的是基金公司的品牌, 这部分投资者占全体投票者人数的12.59%。

业内人士认为, 市场目前点位已经处于低风险区域, 之前市场下跌主要是受国际次债、大盘股再融资、国内雪灾、以及CPI可能会创新高影响。而进入到三月份, 各项因素都会逐渐明朗。美国次债危机到三月底, 出一季度季报, 各种潜在亏损会浮现。而国内去年雪灾的具体损失, 也会逐渐明朗。而市场经过不断下跌, 目前的估值吸引力在

逐渐提高。

专家同时提醒投资者, 在市场的持续下跌中投资者要保持冷静心态。市场机会往往是跌出来的, 此轮下跌将是一个良好的投资机会。基金投资最好树立一个长期投资的理念, 稳定的投资会带来最大的收益。从长期投资的角度来看, 短期市场的震荡不过是长期行情中一个不大的变动而已, 股市长期牛市的格局并没有变化。此时对于投资者而言, 花精力在选时上并不妥当, 更重要的是选择风格稳定、信誉良好的基金公司, 以及适合自己风险偏好的基金品种, 并坚持长期投资。

■嘉宾观点

最好的方法是长线持有



庞良永

东吴基金投资副总监、投资管理部总经理兼东吴轮动基金经理, 双学士, 具有8年基金从业经验, 2006年接手管理东吴嘉禾基金取得了良好业绩。

基金较好的投资方法是长线持有。也有不少投资者在面临最近的市场波动时会犹豫是继续持有, 还是赎回? 从长期投资的角度来看, 短期市场的震荡不过是长期行情中一个不大的变动而已, 股市长期牛市的格局并没有变化。此时对于投资者而言, 花精力在选时上并不妥当, 更重要的是选择风格稳定、信誉良好的基金公司, 以及适合自己风险偏好的基金品种, 并坚持长期投资。

市场目前点位已经处于低风险区域, 我们认为市场的建仓良机。进入到三月份, 各项因素都会逐渐明朗, 市场经过不断的下跌, 目前的估值吸引力在逐渐提高。我们认为新一轮的行情到来不会久远。可继续持有, 同时基金的投资也提倡中长期的投资思路, 对短期的震荡调整, 我们可以不必过于担忧。市场的机会, 往往在下跌中造就的。

基金投资不必设止损线



王炯

东吴基金投资部副总经理、东吴双动力基金经理。硕士学位, 十年证券行业从业经历。2006年11月担任东吴双动力基金经理。

我们认为目前中国A股牛市并未走完, 在市场的持续下跌中投资者应保持冷静心态, 市场机会往往是跌出来的, 此轮下跌将是一个良好的投资机会。首先基金投资是一个长期的投资, 一个长期稳定收益的投资会给你带来最大的收益。基金本身没有好坏, 只要你认可这只基金的投资风格和投资理念, 那么就会给你带来收益的好基金。

基金投资没有必要设止损线, 首先基金投资不同于股票投资, 设置止损位的目的是为了控制风险, 但是基金产品本身都是有完善的风险控制体系的, 所以当风险来临时, 基金经理已经将投资风险降到低位, 假如等你明白时再去止损, 很可能止损在底部, 将浮亏变成了实亏。而由于基金的流动性不好, 有时投资者止损后, 资金到账时基金净值可能已经涨过了你的止损位。你回头去追, 成本会更高。基金不同于个股, 个股有的时候会连续跌N个跌停, 即使大盘回转, 它也会“跌跌”不休。但基金则不同, 基金跟着大盘走, 大盘的底部就是基金的底部。

(实习生 刘珍珍整理)

■互动话题

调整市, 基民该选择什么样的基金?

时间: 2008年3月13日 14:00-15:00

地点: 中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

庞良永 东吴基金投资副总监、拟任东吴轮动基金经理

王炯 东吴基金投资部副总经理、东吴双动力基金经理

访问人数: 15882人

峰值访问人数: 593人

发帖数: 279帖

■互动实录

投基不宜孤注一掷

游客62928问: 我买基金近一年了, 全部家当都投在里面了, 因为不急着用钱一直没有赎回, 该如何操作? 长期持有吗? 多长?

王炯: 首先基金是个长期的投资, 是利用的闲散资金进行投资, 而不宜把全部家当都投资在基金上, 从理财的角度, 您的做法可能会有很大的风险! 从投资期限方面, 我想最少1年以上。

游客63788问: 股票型基金是出还是守?

庞良永: 仍可继续中长期持有, 市场牛市仍在。后市仍有机会。

游客62180问: 现在买基金可以算是抄底吗?

王炯: 基金是长期投资, 我们从不预测点位的高低, 只是分析在合适点位进行投资, 目前A股牛市并未走完, 在市场的持续下跌中投资者应保持冷静心态, 市场机会往往是跌出来的, 此轮下跌将是一个良好的投资机会。

游客62649问: 如何选择基金?

庞良永: 基金的选择需要注意几个问题: 首先要选择基金公司, 选择现有基金业绩表现良好的公司旗下基金产品。因为基金的管理主要依靠其管理团队, 有实际业绩证明的团队更能说明问题。其次要选择合适的基金品种。基金没有最好, 只有最合适自己的。依据自身的风险承受能力选择何种类型的基金产品。或者自身认可的投资策略的基金产品。

游客62180问: 东吴新发行的基金针对现在的震荡调整市有什么应对的措施吗? 有把握跑赢大盘吗?

王炯: 我公司即将发售的东吴行业轮动基金为国内首只明确提出以行业轮动为投资策略的基金产品。我们充分把握市场行业轮动是获取超越市场的收益率的关键。东吴行业轮动基金旨在依托我公司的行业轮动识别模型,

从行业动态估值和行业利润增长两个维度, 精选个股。为投资人带来相对较大的收益。

游客58815问: 基金还能持有吗?

庞良永: 我们认为基金仍能继续持有, 尤其在当前通货膨胀的情况下, 通过持有股票证券等资产, 仍旧是一个比较好的抗击通货膨胀的途径。

目前是建仓良机

游客64289问: 目前是否该补仓?

庞良永: 4000点附近是低风险区域, 我们认为目前点位是一个建仓良机。

游客62169问: 债券基金真的没有什么风险吗?

王炯: 债券型基金不是没有风险, 有收益就有风险, 只是债券型基金风险相对股票型基金来说, 风险相对较小, 同时带来的收益也是相对较小的。

游客65689问: 你们的行业轮动基金准备如何获取“超额收益, 实现良好回报”?

庞良永: 每个阶段均有表现超越大盘的行业或板块, 并且呈现一定的规律性和可把握性。我们东吴行业轮动基金, 就是通过东吴行业轮动识别模型, 选取各个阶段优势的个股, 进行投资从而实现超越大盘的收益。具体主要是东吴行业轮动识别模型从行业利润增长趋势和行业动态估值水平两个维度构建, 依据行业轮动识别模型, 东吴基金将所有行业分为A、B、C、D四类, 其中A类行业利润增长速度快, 并且估值水平低; B类行业同样利润增长速度快, 但估值水平较高; C类行业利润增长速度快, 但估值水平低; D类行业则两项指标均排名末位。我们把所有上市公司按照行业分类, 然后把各个行业放入模型中, 我们会发现每个行业有一个未来的运动轨迹, 并且具有一定的规律性。我们经过一段时间的跟踪, 发现效果比较明显, 比如我们去



年对金融地产, 就发现他们进入了高估值的区间。为此我们进行了减仓, 其中双动力基本上减得比较彻底, 为此, 我们今年以来业绩排名也比较靠前。我们对新基金产品有信心。

游客65393问: 听说双动力准备分拆, 对原始持有人有什么影响? 对后期趋势怎么看?

王炯: 目前我管理的东吴双动力是获得证监会批准拆分, 但是具体拆分时间还未定, 对于后市我认为中国A股牛市并未走完, 在市场的持续下跌中投资者应保持冷静心态, 市场机会往往是跌出来的, 此轮下跌将是一个良好的投资机会。

选择适合自己的基金

游客62175问: 买基金是只买一只好, 还是多投资几只好?

王炯: 基金投资其实就是一个投资组合, 基金利用专业的理财团队对多个股票及多个投资品种的一种投资, 目的就是规避风险, 为投资者获得相对大的收益。

游客57004问: 今年以债券基金为主是最佳选择吗?

庞良永: 个人的资产可以适当对各种类型的基金或资产进行组合配置。如股票、基金, 而基金中亦可组合配置股票型基金、混合型基金或者债券型货币型等。

对于今年, 我们认为中国宏观经济尽管有所放缓, 但依旧保持高速增长势头, 而对国内A股市场今年涨幅可能不再如过去两年一样的幅度, 但依旧保持上升格局。为此, 我们认为在资产配置时, 仍旧可以根据实际经济发展情况, 配置以股票等为主的资产组合, 从而继续分享中国经济的高成长所带来的收益。

游客65518问: 现在应继续持有股票型基金, 还是债券型, 目前有无可能跑赢CPI?

庞良永: 目前国内资产仍旧处于升值阶段, 包括通货膨胀等, 为此持有资产将会比持有货币债券整体获得更高收益, 为此我们认为仍旧可以继续持有股票型基金。我们相信, 今年A股市场仍旧有机会, 并且能够获取合理的回报预期。

游客65194问: 债券型基金怎么样? 比较推荐哪个债券型基金?

王炯: 基金投资要根据个人投资风格决定, 债券型基金风险相对较小, 但同时收益也相对较小, 当很多人都在买债券型基金的时候, 从投资的心理来看, 也未必是投资债券的好时候了, 反过来也就是目前投资者对股票型基金的投资热情比较淡的时候, 或许就是投资股票型基金的最好时机。

(实习生 刘珍珍整理)