

逾六成基民近期想赎回基金

◎见习记者 徐婧婧

自去年10月以来,沪深两市大盘惨烈下跌,基金净值严重缩水。那么,投资者在目前的时点是否会赎回基金呢?中国证券网最新调查显示,超过六成投资者表示打算于近期赎回基金。

上周中国证券网进行了“近期大盘低迷,基金净值缩水,你是否打算赎回基金?”的调查,获得投资者的广泛关注,共有25984名基民参与了此次投票。结果显示,有17188基金投资者打算在近期赎回基金,占投票者总数的65.88%。而4172名投票者表示已经赎回基金,占投票者总数的16.06%。

2909名投票者则表示坚持长期投资不赎回,占投票者总数的11.20%。此外,1785位基民表示,是否赎回要视净值反弹情况而定,只占全部投票人数的6.87%。

业内人士认为,中国现在面临的情况和日本1972年的情况非常相似,当时日本股票市场进行了调整,调整的幅度超过40%。但从那以后,日本的股票市场走入了长达十几年的牛市,中国未来的股市可能也会沿袭这样的趋势。作为基金的投资者,如果不在乎短期的涨跌,持有10年可以有好的回报。

也有业内人士表示,2008年市场震荡可能较为剧烈,趋势性的机会难以

出现,但同时也存在一些结构性的机会。考虑到当前困扰市场的几大不利因素有可能在二季度后出现缓解,因此不排除二季度股市反弹至高点的可能。

专家提醒投资者,基金投资最好树立一个长期的投资理念,稳定的投资会带来最大的收益。同时,投资者首先要对自己的投资设立一个明确的风险和收益预期,目前基金市场的产品同质化现象比较严重,基金业绩的好坏往往与基金公司的投研团队甚至基金经理个人能力有直接的关系,投资理念和投资习惯起着决定性的作用。就目前的基金市场来看,投资者关注市场的同时更要关注基金公司管理层的变化。

本次共有25984人参与了投票

近期大盘低迷,基金净值缩水,你打算赎回基金吗?

打算在近期赎回	17188票	65.88%
已经赎回	4172票	16.06%
坚持长期投资,不赎回	2909票	11.20%
是否赎回要视净值反弹情况而定	1785票	6.87%

中国证券网 www.cnstock.com

基金专家与读者互动
每周四下午2:00-3:00

你有什么话题,欢迎来信告诉我们
E-mail:jzkw@ssnews.com.cn

■嘉宾观点

把投资交给信任的基金



冶小梅

联合证券研究所金融工程部基金研究员。中国人民大学金融学硕士毕业。2003年至2004年在深圳今日投资从事证券研究产品的策划及宣传,2005年进入联合证券。

基金管理公司的投研综合实力、基金经理对投资对象和证券市场的驾驭能力、基金产品类型和基金背靠的证券市场前景——这是选择投资基金需要考虑的最基本的四方面因素,至于市场前景应该交由投资者信任的基金团队抉择。

美国证券市场非常成功的专业投资人 Victor Sperandeo 的投资哲学——在保障资本安全的过程中掌握一致性的获利能力,并耐心等待正确的机会以攫取非凡的利润。现阶段机构投资者对全球性的通胀走向还看不清楚,加上大小非这一新的参与者致使市场供需失衡,估值正在寻找新的平衡点。而相对股市来说,债券市场预期向好,“宽货币紧信贷”格局导致了充裕流动性和机构的刚性需求。目前的估值水平对价值投资者吸引力不够,而投机资金间或进场博反弹,致使市场波动性较大,易影响持基心态。因此投资者可考虑适当降低组合的风险收益水平。

目前恐慌杀跌已没必要



罗芳

德邦证券有限责任公司基金理财部经理。证券从业十余年,熟悉证券市场各理财产品。

有很多投资者的问题存在着一定的共性,首先是对自己的投资没有一个风险和收益预期,往往盲目投资了很多基金品种,目前基金市场的产品同质化现象比较严重,基金业绩的好坏往往与基金公司的投研团队甚至基金经理个人能力有直接的关系,投资理念和投资习惯起着决定性的作用。就目前的基金市场来看,投资者关注市场的同时更要关注基金公司管理层的变化。

当前股市的快速下跌,我们应该有一个较为清醒的认识。本月以来股市出现15年来的最大跌幅,是多种因素共同作用的结果,上证综指从1000点左右,上涨到6100多点,两年时间上涨了5000多点,股价出现大幅透支已是一个不争的事实。市场出现调整应非意外。但当股指从6000多点跌到现在的3300多点,而且当月跌幅又那么大,理性的投资者都知道股市投资价值已经显露,目前的市场只是缺乏信心,恐慌杀跌已经没有必要。

(见习记者 徐婧婧整理)

■互动话题

赎回基金的时机选择

时间:2008年4月3日14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

罗芳 德邦证券基金理财部经理

冶小梅 联合证券基金研究员

访问人数:15730人

峰值访问人数:521人

发帖数:265帖

■互动实录

赎回前想好投资“后路”

游客72821问:我是刚入市不久的新基民,想问问基金在啥时赎回是最佳时机?

罗芳:新基民,特别是2007年下半年开始投资股票型基金的投资者,是这段时间最受伤的群体,赎回基金有几种情况:一就是基金公司管理层和投研团队发生了重大变化,二是市场已明显出现顶部,三是市场变化。

游客72469问:都说基金需要长期持有。但现在我手中基金的前期涨幅已消耗殆尽,还要长期持有吗?

罗芳:您想您已经耗了那么长的时间,万一您在黎明前最黑暗的时候卖出了,是不是将来后悔会更大呢?

游客71316问:我手中的亚太优势该赎回吗?利润微薄,能长期持有吗?

冶小梅:QDII的确不逢时,让持有人大失所望。美国次债危机致使全球市场大幅缩水,现在在美国经济的走向依然不明朗,不过最近研究机构对香港等周边市场转为乐观。不明就里地赎回不是上策。倘若组合中QDII比例过高可以适当降低,若持有较少则建议继续持有。

游客72059问:我手头上有易方达平稳和嘉实策略两只基金,请问什么时候赎回比较好?

冶小梅:您要考虑一下,赎回后是否有更好的投资选择,倘若风险收益要求较低而不愿意承受股市的高风险则可以转为债券基金。不过,易方达基金扎实的选股能力在上一轮熊市里也为持有人带来了绝对正回报。

投资基金不可影响生活

游客72332问:请问我持有的博时精选,大成价值,大成价值积极成长,长盛价值,银河稳健,景顺长城资源垄断等基金

还能继续持有吗?

罗芳:很多投资者都在问我,自己持有的基金是持有还是该赎回,我想没有一个投资人员能准确把握市场的每一次起伏并进行相应的操作,如同华尔街的老话,踩点是很难的,但我相信经过专业的分析和研究后,他们对市场中长期的走势是有把握的,市场非理性下跌时,往往基金的净值会出现一个绝对的低点,在这个时候赎回是不明智的。

游客72059问:我手头上有易方达平稳和嘉实策略两只基金,现微利,最近要用钱,请问什么时候赎回比较好?

罗芳:首先,我觉得投资不应该影响到生活,您应该买一些货币或是债券类的基金以备自己的不时之需。对于嘉实策略这个基金,由于嘉实基金公司在去年整个投研团队发生了一些变动,使得该公司旗下的基金整体来说差强人意,今年策略基金调整了一下基金经理有邵建一个人来负责,从他过往的业绩来看,在平衡市里反而能体现其能力,所以还可以观察一段时间。

游客69549问:最近有建议说:“只要基金净值回到成本就马上赎回。”这不是个明智的选择?

冶小梅:是不是明智的选择要根据您个人的情况,要看您的风险承受能力、您持有的基金品质、您的投资周期以及机会成本。

游客71611问:请问我在大盘跌到4300点的时候陆续买入基金,现在最多的已亏损近30%,我买基金是为了长期持有,至少5年,那么您估计等到5年后,我的基金的收益率会有多少?

冶小梅:5年后的基金收益率无从估算,按照中国经济的增长速度,平均年化10%应该可以预期。



选择适合当前市场的基金

游客69909问:实践证明基金长期持有不成功,为啥还要基民长期持有?

罗芳:我想有两点需要纠正一下,首先,您说长期持有不成功,半年或是一年不能算是长期持有,3年、5年甚至10年才能算长期。从公募的第一个基金华安创新来说,它是2001年9月发行的,至今6年多的时间,其间基金累计净值达到4.7,假使您当初投资了10万元,至今也有36万多元,年平均收益超过50%。况且这还不是做的最好的基金。为什么有很多人投资没有赚钱,往往是因为恐惧和贪婪,反复的“上车”和“下车”,最后往往买在高位,卖在低位。另外,长期持有基金,并没有需要您一直长期持有股票型基金,根据市场情况,您可以转换成其他偏股型的,债券型的基金,总有一个类型的基金是适合当前的市场的。

游客70441问:我2004年开始买基金,经过了漫长的等待,终于在2006年迎来了曙光。经历了2年令投资者都欢欣鼓舞的中国大牛市,我本来坚信2008年的中国股市还是值得去

投资的,所以在中国股市一路下跌的过程中,我都没有选择离场,我曾坚信会守得云开见月明,可现在的境况让我损失惨重,让我感到好彷徨,我现在应该忍痛割肉吗?

罗芳:您是一个老基民了,我相信您实际并没有您写的那么痛苦,老基民在2006和2007年应该说赚得是盆满钵满了,当时涨了那么多,您是否觉得这不应该呢?恕我直言,我周围也有很多人,始终把市值最高点看做是自己投资的起点,这样反而很痛苦,如果您把从2004年投基到现在的收益平均一下,我想您的心态会好很多的。

游客70002问:现在很多基金净值跌掉了40%,和股票也差不了哪里去,请问该持有还是赎回?

罗芳:今年以来,基金的投资业绩也出现了较大的分化,好坏基金的差距接近20%左右,看来您选择了一个相对较弱的基金。优质基金的平均跌幅不超过20%,这两天的行情,我相信基金的净值应该会有所回升,反而是一些游资炒作的题材股会出现较大的补跌。

(见习记者 徐婧婧整理)