

逾半数基民不看好二季度反弹机会

◎见习记者 徐婧婧

在一季度沪深两市大幅下跌,同期271只偏股型基金平均跌幅达20%之后,很多基民依然不看好二季度的基金走势。上周中国证券网调查显示,超过一半的投资者认为“二季度基金没有反弹机会”。

上周中国证券网进行的“你认为二季度基金是否有反弹机会”的调查,获得了投资者广泛的关注,共有19230名基民参与了此次投票。结果显示,有10253位基金投资者认为二季度基金没有反弹机会,这部分投资者占全部投票人数的53.32%。另有5799名投资者表示基金二季度有机会反弹,占投票者总数

的30.16%。同时,也有3178名投票者看不清二季度基金是否有反弹机会,这部分投资者占全部投票者总数的16.53%。

业内人士认为,A股市场合理价值的向心力将决定市场趋势。二季度A股市场在经历大幅震荡并开始远离合理估值后,A股市场可能探底回升,迎来相当程度的反弹。同时,二季度解禁压力的趋缓及通胀的高位平稳下行或是市场的正向因素。CPI方面,食品价格已出现下降,高通胀的预期会有所缓解,地产和金融板块个股估值水平处于历史低位。板块的估值水平和市盈率已有一定吸引力,而板块所受到的大小非解禁和再融资的影响实际并不如市场反应的那样悲观。同时,二季度大小非

解禁量有所减缓,证监会新批的基金也将逐步建仓,A股市场的资金供需关系会较一季度趋好,这在一定程度上有助于未来行情。

东吴基金的一份报告也认为,目前沪深300指数2008年动态PE为20倍左右,市场估值吸引力逐渐凸现;上半年限售股解禁高峰是二三月份,二季度限售股解禁压力明显减小;另外一季报上市公司业绩存在惊喜可能,目前市场对2008年上市公司利润一致预期增长率仍然有30%左右,这将为市场走稳奠定坚实基础;最后,一季度市场承载了前所未有的利空和失望,预计4月下旬后政策调控力度有望减弱。因此,二季度将存在许多阶段性的投资机会。

本次共有19230人参与了投票 你认为二季度基金会有反弹机会吗?

没机会		10253票	53.32%
有机会		5799票	30.16%
看不清		3178票	16.53%

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:jzk@ssnews.com.cn

■嘉宾观点

长线投资才有高收益



彭茜

银河基金管理有限公司
交通运输行业助理研究员,
对铁路、航运、港口等行业中的
重点上市公司有比较深入的
了解。

在目前的震荡市场格局中,投资基金我们还是强调长线投资。从历史经验看,出色的投资经理能够借助专业的研究团队不断地挖掘市场上具有潜在成长性的上市公司进行投资,获得高于市场的超额收益。从基金投资者看,我们建议投资者构建基金“投资组合”,配制不同品种基金,如股票型、偏股型、债券型、货币基金等,分散市场风险,实现长期投资目标。

基金作为专业的理财工具,投资者长期持有才能享受到增长所带来的收益。投资基金和买卖股票的区别之一就是投研能力较强的基金管理人,能够随时根据股价的合理性、行业的景气度、上市公司的经营能力变化,来调整自己的投资组合,充分挖掘估值偏低的股票,从而获得较高的净值增长。换句话说,基金的本质是寻找有价值的公司进行价值投资,并不具有投机功能。因此,作为长期投资者,选择适合的基金,并坚持长期持有,才能够充分享受投资基金带来的高收益。

新基金操作更具灵活性



易勇

兴业证券客户资产管理
部产品分析专员。厦门大学
研究生毕业。专门从事基金
产品分析推广等项目。

股民投资多半亏损,目前买基金也会有一定的亏损,但我相信基金投资比市场上大多数人投资的业绩都好。对一般投资者,投资基金比自己花很大时间和精力去研究股票业绩会好很多。基金有专业的投资团队,可以通过控制仓位及波段操作等方式规避风险。

到底是投资新基金还是老基金是投资者以前比较关注的,因为那时候新基金便宜。但是现在老基金跌破1块的比比皆是。一般老基金的持仓结构经过一段时间的运作,已经调整的比较理想了。但是目前市场情况下,新基金投资标的的选择性更大,操作的灵活性更强些。在目前市场形势不明朗的时候,可以申购债券基金来规避可能的风险,同时获得相对较高的收益。在有投资机会的时候可以及时赎回,相对定期存款和银行国债流动性较好。

(见习记者 徐婧婧整理)

■互动话题

如何把握二季度投基机会?

时间:2008年4月10日14:00-15:00

嘉宾

彭茜 银河基金交通运输行业助理研究员

访问人数:14823人
峰值访问人数:548人
发帖数:249帖

地点:中国证券网 www.cnstock.com

易勇 兴业证券资产管理部产品分析专员

■互动实录

创业板对大盘影响不大

游客12357问:二季度创业板推出,会对大盘和基金净值产生影响吗?

彭茜:首先,创业板的推出对大盘不会产生很大影响。就资金面来说,任何一个市场的兴起都会对存量资金起到一定的分流作用,但就创业板公司而言其规模普遍较小,因此资金分流不会太明显,对大盘的影响有限。对基金投资而言,创业板的推出给基金投资提供了更多的投资标的,让投资者充分分享优质企业高速增长。

游客10152问:请问如果推出股指期货,会不会造成指数基金不稳定因素增加?净值缩水压力增大?

易勇:根据海外市场推出股指期货的经验,一般在推出初期会加剧指数波动,但是长期没多大影响。所以推出股指期货不一定会导致指数基金净值缩水。

游客9292问:现在买入建仓的基金是不是风险比较小?

彭茜:短期来看,目前市场处在震荡调整中,这正好给新基金比较好的建仓机会,建仓成本可能较老基金低。需要注意的是,新老基金虽然在建仓成本上有所差异,但是每只基金都有其自身特点和不同的风险收益特征,作为基金投资,重要的还是看重其长期投资业绩。建议投资者在了解基金公司的投研团队和基金产品特征下,根据自己的风险偏好构造合适的基金组合。

游客9292问:投资者该如何平衡基金投资过程中的收益和风险呢?

易勇:建议投资基金前要了解基金可能的风险,去年很多投资者申购基金是没考虑风险的,都认为赚一点了就赎回,但是还没来得及赎回就开始跌

了。所以投资前一定要考虑如果跌了怎么办,这笔资金能承担多大的亏损。

鼓励基金定投

游客12504问:新基金340007兴业社会责任可以买吗?

易勇:虽然兴业基金管理规模一直没进入第一梯队,但是投资业绩得到大家的认可,兴业全球、兴业趋势及兴业转债基金在同类基金中业绩排名均为最前列。所以如果您认可兴业基金,目前点位投资新基金兴业社会责任是比较合适的时机。

游客10152问:如果推出股指期货,会不会造成指数基金不稳定因素增加?净值缩水压力增大?

彭茜:个人认为股指期货只是一种投资工具,长期看不会影响现货市场走势趋势,但短期内可能会有一定影响。

游客9292问:现在买QDII是否恰逢其时?能解说一下买QDII需要注意些什么吗?

易勇:现在美国次贷危机对全球经济和资本市场的邮箱是否完全暴露还不知道,所以投资QDII需要谨慎。投资QDII最好是对自己投资的产品有一定的了解。

游客12357问:二季度能否采用定投方式投资基金?

彭茜:我们鼓励定投,但请投资者定投前充分了解定投风险。

游客9292问:银河成长有什么具体的优势及投资计划吗?

彭茜:银河成长的投资理念是持续竞争优势创造价值增值。我们将精选经营稳健、具有持续竞争优势的优质上市公司进行配置。银河成长基金投资的股票资产占基金资产的60-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5-40%,现金或



者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证的投资比例不超过基金资产净值的3%,资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的20%。目前的市场提供了新基金良好的建仓环境。

游客12357问:二季度应该买什么基金品种比较合适?

彭茜:预计短期内股票市场将继续震荡调整,对于偏股型基金建议投资者短期观望为主;纯债型基金可继续持有,但对股票配置较高的债券型基金受股票市场调整影响,建议观望;货币基金仍是较好的保本和避险工具。具体操作请投资者根据自身的风险偏好选择不同的基金投资。

游客3244问:债券型基金有什么可以推荐的吗?

彭茜:建议关注新股参与度较高的债券型基金。建议投资者关注银河旗下的银河收益和银信添利。银河收益主要投资于具有良好流动性的固定收益类产品,如国债、金融债、可转债以及投资级的优质企业债等,而股票投资主要投资于低风险、收益稳定的上市公司。该基金属于证券投资基金中的低风险品种,风险低于股票市场的风险。银信添利也是投资于固定收益类产品,而且参与新股申购,属纯债型基金,风险较低。

游客9292问:当前的反弹行情是短时期的还是新一波行情的启动?

易勇:个人认为是短期的反弹,新一波行情的启动应该需要休整一段时间。

游客12147问:请问老师债券型基金怎么样?

易勇:债券型基金目前是比较好的选择。

游客9303问:在目前这种

形势及其对前景不太乐观的预期下,已持有的基金均有亏损,是赎回还是继续持有?

彭茜:2008年市场走势将会以震荡调整格局为主。在弱势中,投资者可以根据自身资金需求进行操作,如目前对资金需求不大,且为长期投资,建议长期持有。

游客9292问:新基金建仓能带动大盘上涨吗?

易勇:看新基金募集资金的情况,如果投资者比较认可,申购资金较多,并且基金经理看好后市的话,建仓过程肯定会对大盘有一定的正面影响。

游客3244问:债券型基金有什么可以推荐的吗?

彭茜:建议关注新股参与度较高的债券型基金。建议投资者关注银河旗下的银河收益和银信添利。银河收益主要投资于具有良好流动性的固定收益类产品,如国债、金融债、可转债以及投资级的优质企业债等,而股票投资主要投资于低风险、收益稳定的上市公司。该基金属于证券投资基金中的低风险品种,风险低于股票市场的风险。银信添利也是投资于固定收益类产品,而且参与新股申购,属纯债型基金,风险较低。

游客9292问:当前的反弹行情是短时期的还是新一波行情的启动?

易勇:个人认为是短期的反弹,新一波行情的启动应该需要休整一段时间。

游客12147问:请问老师债券型基金怎么样?

易勇:债券型基金目前是比较好的选择。

游客9303问:在目前这种

(见习记者 徐婧婧整理)