

逾四成基民选择4000点赎基

◎见习记者 徐婧婧

随着近期政策“组合拳”的频频出手,大盘终于引发了本轮下跌以来最大幅度的反弹。中国证券网最新调查显示,超过四成的基民将选择在大盘突破4000点的时候赎回基金。

上周中国证券网进行了“你会在什么点位赎回基金”的调查,获得投资者的广泛关注,共有14888名基民参与了此次投票。结果显示,有6610名基金投资者表示突破4000点即赎回基金,占投票者总数的44.4%。而1901名投票者认为已到目标点位,随时准备赎回,占投票者总数的12.77%。4629名投票者则表示坚持长期看好不赎回,占投票者总

数的31.09%。此外,1748位基民表示将在4500点附近赎回,占全部投票人数的11.74%。

业内人士认为,对于股指随后的走势,应该会有一个分化的过程,对于前一波的上涨,可以看到除了券商板块以外都是一些无序的超跌反弹,未来的行情演绎中,今年业绩增长相对确定的行业和主题投资板块仍将延续反弹走势。即使股指出现调整也暂时不会很深,所谓涨多了跌一些,跌多了涨一些。

中海基金在近期的一份报告中表示,短期可以明确的是3000点附近基本确认是一个中期底部,对应2008年市盈率19倍以下,2009年市盈率16倍以下是一个比较安全

的区域,或者可以认为是市场和政策共同构筑的底部,但在反弹到一定幅度后,最终依然取决于宏观经济判断。报告指出,宏观经济趋势将是决定股票市场中长期走势的核心因素。经济周期从复苏走到过热是共识,分歧在于部分投资者认为目前周期又从过热走向了滞胀,而按照历史经验,滞胀周期是股票市场表现最差的阶段。中海基金认为,目前最重要的结论来自于对物价上涨趋势的判断,如果粮食价格不再出现超出预期的上涨,由于基数的原因,下半年的通胀会显著下降,全年央行最多加一次息,目前认为经济周期进入滞胀还为时尚早。

专家同时提醒投资者,今年整

个基金的投资策略主要是以平衡型基金加偏债型的基金为主,在投资组合中适当增加这两类基金的比重,适当降低积极配置的股票型基

金特别是资产配置有严格限制的基金品种。今年的投资策略应该是保值情况下的增值,守住牛市胜利果实至关重要。

本次共有14888人参与了投票 你会在什么点位赎回基金?

突破4000点即赎回	6610票	44.40%
长期看好,不赎回	4629票	31.09%
已到目标点位,随时准备赎回	1901票	12.77%
4500点附近赎回	1748票	11.74%

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:jjzk@ssnews.com.cn

嘉宾观点

投资要有三个分散



郭成东

上投摩根基金公司负责策略研究工作。经济学硕士,五年证券及基金行业从业经历。2007年加入上投摩根基金公司。

不管是牛市或者熊市,投资要有三个分散:1、资产分散,不管市场再怎么好,你也不要买所有股票;市场再怎么悲观,也不要全部清空,资产要做适当的配置。2、时点分散。因为是震荡市,你做波段很危险,而且不容易赚到钱,所以我们强烈建议定投,这个方式看起来很傻、机械式,但事实上可以创造大师级的回报率。3、区域分散。投资者可以适当配置QDII基金,分散单一市场的震荡风险。

投基是理财生活方式



郭鹏

上投摩根基金公司营销主管。上海财经大学管理学硕士,2005年加入上投摩根基金公司。

短线的低点未必是历史的低点,我们的建议还是长线持有。买基金和炒股票的操作思路有着本质的不同,买基金的资金必须是暂时不用的闲钱,投资基金是选择一种理财生活方式,而不是去找一夜暴富的发财捷径。大盘短期往往不可判,但大盘中长期判断正确的概率则大大提高,我们往往更容易掌握住大盘的中长期趋势。通过投资者的长期持有,基金经理才会更好地操作和管理基金,投资者也才能获得长期的回报。

长期持有封基是明智选择



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。

债券型基金应该是今年比较适合的投资组合配置品种,投资债券基金在单边牛市中的收益虽然远低于股票型基金,但是其在市场调整或是下跌的过程中抵御风险有着重要的投资意义。投资债券基金每年可以获得一个稳定的资产增值,结合时间周期,一定能够取得良好的投资回报。

赎回基金有几种情况:一就是您持有基金的基金公司管理层和投研团队发生了重大变化,建议暂时回避该基金。二是市场已明显出现顶部,另外我们的投资者也可以通过基金转换的方式来实现,一方面减少成本支出,另一方面规避了一定的风险。

(见习记者:徐婧婧整理)

互动话题

反弹市道下的投基策略

时间:2008年5月8日14:00-15:00

嘉宾

郭成东 上投摩根负责策略研究工作。
郭鹏 上投摩根基金营销主管。
罗芳 德邦证券基金理财部经理。

访问人数:17321人
峰值访问人数:643人
发帖数:309帖

地点:中国证券网 www.cnstock.com

互动实录

分批建仓更稳健

游客41218问:我听说上投正在发行一只平衡基金,如果市场持续下跌,等新基金跌破面值后再申购,是否更好?

郭鹏:记得2005年有很多客户抱着这种心态等着买上投阿尔法(阿尔法首发仅募集了7.6亿),结果不但没抄到底,反而在1.5元,2元的时间才买进。你可能会幸运的“预测”某次市场下跌,但你很难买对每一次波段,上一次波段操作的胜果可能会在下次失败的波段操作中灰飞烟灭。善战者谋势,懂得投资的人投资趋势,而非波段。据我们的统计,阿尔法基金客户中目前获利最多的人均是在2005年购买。

游客41218问:请问现在是一次性投入基金好,还是分批建仓好,或者定投?

郭成东:定投是适合大部分投资人的一种投资方式,尤其是对于有明确长期理财需求,对风险承受能力比较弱、比较稳健的投资者。一次性投入涉及到对时点的判断,事实上经验证明很少有人能够准确的判断时点,所以建议分批建仓更为稳健。

游客41218问:上投摩根双核平衡基金是你们哪个基金经理管,他以前的业绩好不好?

郭鹏:双核平衡基金配备了资深的基金经理阵容,由芮崑先生负责股票投资,梁钧先生负责债券投资,两位基金经理的证券从业经历均超过八年。芮崑在担任双核平衡基金经理的两年间,成功将其打造成为五星混合基金。

游客41297问:请问上投摩根最近有什么比较好的基金产品值得推荐?

郭成东:最近我们在发行的双核平衡基金应该是个不错的选择。过去的几年,中国经历了

一个前所未有的牛市,在这波行情中,股票和股票型基金风头大出。但是今年以来,证券市场结束了单边上涨的走势,平衡配置基金产品显得尤为重要。根据国内的市场经验,震荡市中平衡型基金业绩好。2003年-2006年间,除了单边上涨的2006年,2003年-2005年平衡型基金的平均回报率超过股票型基金。

游客38393问:现在能加仓偏股型基金吗?

郭鹏:如果您具备一定风险承受力且目前不是满手股票基金,可以长线布局,在市场经过巨幅的下跌后,很多优质股票对长期投资者来说已进入一个有价值的阶段。

倡导长线持有基金

游客39681问:据报道前期各基金大肆做空。请问在此次反弹市道和今后,基金公司如何保障基民的利益。

郭成东:经过此轮下跌有许多值得反思的问题,中国的共同基金其实比国际同行更希望更努力想取得好的回报。从结果可以看到,中国的共同基金长期持续跑赢业绩基准,所以我觉得中国的基金经理为基金持有人创造了很多额外回报,而国外更多是创造市场平均回报。总结起来说,从2005年底到2007年这段时期,是市场行情、宏观经济、企业盈利的共同作用,在历史上非常罕见,涨幅和规模绝无仅有。这么快速的涨幅必然会产生一些问题,其实主要是发展过快造成的。当今年市场宏观形势发生改变后,市场的态度发生了180度大转弯,大家由对宏观极度乐观到极度悲观,这个值得我们反思。我们评价宏观经济和上市公司赢利增长的时候,还是应该基于长远考虑及客观立场。投资并非在一个行业或者一个经济体好的时候任何价位上都能买入一只股票,也不是在行业趋势开



始减速的时候在任何价位都能卖出一只股票,投资远远不是那么简单的事情,投资是个定价体系,即使在弱的经济情况下,企业也是有价值的。所以今年的误区恰恰和去年相反,大家在对宏观产生一些担忧的时候就基本不考虑企业的估值,开始在任何价位都抛售股票,这就走到另一个极端去了,这忽略了一个专业的机构管理人基本的职能,就是给资产定价,而不是趋势投资。

游客37180问:如果我就是为了抢这波反弹,我应该买什么基金品种?

罗芳:您可以通过比照当日的基金净值增长率来大致了解和测算一下各基金的仓位。您的投资策略是抢反弹,那您就需要申购一些目前基金仓位比较重的基金,不过这只是一个方面,普涨行情下仓位较重的基金可以获得比较好的净值增长,倘若是个股分化的市场行市下,还有待观察具体的基金持仓配置情况。

提高平衡型基金比重

游客37180问:当前如果投资基金,是应该买1元面值的新发基金,还是买那些已经大幅跌破面值的老基金?

郭鹏:从短期来看,老基金有股票仓位,看好短期走势就买老基金。新基金零股票仓位,可以根据时机灵活建仓,最长可以有6个月的建仓时间,如果对走势难以判断,就把选时的工作交给基金经理。但是需要指出的是,基金投资毕竟不是三五个月的投资,投资回报比的也不是百米冲刺,而是马拉松。从长期来看,起跑优势能否保持到最后,还得看基金经理及其背后的投研团队的实力。因此,这个问题的答案还不止“买新的还是买老的”这么简单。建议您放眼长期,选择一家投研团队实力强、值得信赖的基金公司做长线投资。

游客37180问:近期QDII的净值表现不错,是否意味着目前投资QDII的时机已经到来?

郭鹏:就亚太优势基金主要投资的亚太市场而言,回到基本面分析,亚太市场依然是最有机会的市场之一。如果您是一个价值投资者,可长线布局。

游客31975问:请问现在市场的“反弹”能持续多久?大盘最高能到达哪个点位或者区间?

罗芳:市场的“反弹”应该可以持续一段时间,如果没有突发利空影响的话,大盘乐观可以看到4200点一线。

(见习记者:徐婧婧整理)