

逾五成基民考虑补仓低净值基金

◎实习生 朱宇琛

中国证券网最新调查显示,逾五成基民考虑选择低净值基金补仓。

A股市场正经历从未有过的深幅震荡。上周五,上证综指跌破备受关注的牛熊分界点2245点,报收于2202.45点,再一次让投资者信心遭受打击。大量在去年高位买入基金的基民被套,部分基民被套幅度已超过50%。面对高昂的持仓成本,基民是否会考虑在此时进行适当的补仓?中证网调查给出了答案。

上周中国证券网进行了“若有机会,你会选择何种方式进行基金补仓”的调查,获得了投资者关注。此次共有15499名基金投资者参与了投票。结果显示,有8149位基民表

示将“主要选择低净值基金进行补仓”,占投票总数的52.58%。有2909位基民表示“短期内不考虑补仓”,占投票总数的18.77%。有2602位基民表示将“另起炉灶,购买其他品种的基金”,占投票总数的16.79%。还有1839位基民选择了“仍然补仓原有基金,摊薄成本”,占总数的11.87%。值得注意的是,这是中国证券网近期的数次调查中,表达明确投资意向的基民比例首次大于暂无投资意向的比例。

天治基金市场部总监陈楠建议投资者,在决定手中持有的基金是赎回还是补仓时,最好反思一下当初进行投资的理由。如果决定当时投资的主要因素没有变化,并认可价值投资,则可根据自身实力和经济情况考

虑补仓。

她同时建议,在目前的弱市环境下,投资者可将关注重点放在稳健型产品上,可把债券型基金的仓位至少提高到50%。此外,建议根据自身状况和抗风险能力对基金进行投资组合,这样可在一定程度上提高安全性。

国金证券基金研究中心基金分析师焦媛媛则认为,弱市中更要坚持长期投资理念。总体来说,建议下半年基金投资者以控制风险为主,宜关注固定收益类品种,同时选择重仓预期增长明确行业的优秀基金管理公司旗下的基金。她同时表示,如果投资者的风险承受能力较高,可以在此时考虑补仓少量股票型基金,并建议大家坚持定投。

本次共有15499人参与了投票 你会选择何种方式进行基金补仓?

主要选择低净值基金进行补仓	8149票	52.58%
短期内不考虑补仓	2909票	18.77%
另起炉灶,购买其他品种的基金	2602票	16.79%
仍然补仓原有基金,摊薄成本	1839票	11.87%

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:xj@ssnews.com.cn

嘉宾观点

反思当初的投资理由



陈楠:2003年2月加盟天治基金公司,现任市场营销部总监,参与了天治基金公司旗下所有基金产品的设计与发行。

在决定是否赎回或补仓时,最好反思一下当初进行投资的理由为何。如果决定当初投资的主要因素没有变化,也仍然认可价值投资,能够说服自己继续投资,则可以考虑补仓。在目前环境下,建议大家把债券型基金的仓位至少提高到50%。此外,根据自身状况和抗风险能力对基金进行一个投资组合,可以在一定程度上提高安全性。此外,建议大家进行定投。定投是一种长期的投资理财计划,投资越长久越看得出收益,无论何时进行定投都是可以的。

弱市更要坚持长期投资理念



焦媛媛:经济学硕士,国金证券基金研究中心基金分析师,主要专注于基金产品、基金经理及基金公司研究;在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

等权威媒体发表文章数十篇,在中国证券网和全景网等网站开有个人专栏或博客。

基金被套,下一步该如何处理,必须看具体的持有品种才能决定。总体说来,针对我们对下半年市场的预期,建议基金投资者以控制风险为主,宜关注固定收益类品种,债券基金、货币基金都可考虑;同时选择哪些重仓了预期增长较为明确的行业的,优秀基金管理公司旗下的基金。如果您风险承受能力较高,此时已可以考虑补仓少量股票型基金。建议大家坚持定投。在弱市中,大家更要坚持长期投资的理念。

(实习生朱宇琛整理)

互动话题

下半年应该如何补仓基金

时间:2008年9月4日 14:00-15:30

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

陈楠:天治基金市场部总监

焦媛媛:国金证券基金研究中心基金分析师

访问人数:15300人
峰值访问人数:670人
发帖数:299帖

互动实录

弱市更需坚持长线投资

游客4340问:我的基金亏损非常严重了,缩水了百分之五十几,我现在赚又不是不赚又不是,我到底该怎么办?

陈楠:我们理解您的难处,这也是大多数投资者面临的问题,您可以反思一下您的投资理念,如果您还认可价值投资,还能说服自己继续投资,可以考虑补仓。由于当前宏观经济增速放缓,反映到股市上可能会震荡整理,同时也不排除还有下行风险,但不必过于悲观。建议您做好资产配置,持有更多稳健型产品。

游客1026:您认为在这种点位,补仓什么类型的基金较好?

陈楠:如果您风险承受能力较高,可以考虑补少量股票型基金,但现在的情况下,建议您更多考虑债券型或者货币型基金。配置比例上建议至少达到50%。对于股票型基金,建议大家每月做定投,发挥定投平均成本的优势。定投是一种长期的投资理财计划,投资越长久越看得出收益,无论何时进行定投都是可以的。

游客4589:您觉得在补仓的时候有必要做一个投资组合吗?

陈楠:根据自己的收入状况和抗风险承受能力,把不同风险度的基金做一个组合,可以提高安全度,降低波动,特别是在2008年这样一个震荡的市场中。但这主要看您现在持有的基金都是什么品种,降低组合里各个品种的关联度会提高组合的抗波动性。

游客2010:我2006年开始陆续买入至2008年。我打算1800点再买入,但都说熊市见底,我想请教何时买入相对安全?

陈楠:什么样的点位是底部,这个很难预测;比较安全的操作办法是,在探底的过程中分批介入,

这样可以使成本平均化。虽然“熊市不言底”,但从中长期看,我们对中国经济的发展前景充满信心,只要坚定长期投资理念,选好基金公司和品种,投资回报会比较理想。巴菲特和彼得林奇都说过,没有谁可以明确预测出短期的市场走势,所以很难给您一个明确的时间点何时到底。如果您认可价值投资的话,建议在做好资产配置的同时长期持有。

游客2812:现在市场弱势震荡,您觉得提倡长期投资还有价值吗?

焦媛媛:尽管目前市场处于弱势震荡阶段,但市场是有其周期性的,有涨就有跌,因此弱势更需要坚持长期投资理念,而不是追涨杀跌,将择时和择股交给基金公司和基金经理。

建议关注稳健型产品

游客5721问:如果现在买货币市场基金,这种基金收益稳定,但也没有说能赚多少啊?到时候市场反弹,业绩肯定跑不过股票型基金,不知道你们有没有相应的措施,让基金的收益随反弹放大呢?

陈楠:货币基金主要看中的是安全性和流动性;如果市场走好,您可以随时转换至股票型的基金以增加组合的收益;或者赎回再去申购其他基金,货币赎回划款为T+1日。

游客2812:货币基金一般回报率有多少?现在买货币基金好吗?

陈楠:回报率在3%至3.5%。应该说货币基金是资产配置必备的一部分,并且在当前的弱市中,建议您更多考虑货币基金,它兼具较高的流动性和安全性。货币基金的投资收益每日都换算成新的份额,您的投资收益就体现为份额的增加,净值则永远为1元。



游客2812:现在看来还是债券基金比较安全,可以谈谈债券基金的投资要点,并列几个好的品种吗?

焦媛媛:如果从资金的安全性考虑,还是建议您关注纯债型基金,它在产品设计与二级市场“缘”的制度性规定,可以最大限度保障您的本金的安全性。具体品种,可以关注鹏华普天债券、华夏债券等。

游客4321:封闭式基金开元、裕隆、久嘉、泰和哪个更好?

焦媛媛:封闭式基金我们建议关注普惠、汉盛、景福、通乾、汉兴等高折价、年度潜在分红比例相对较高的基金。

游客2983:您怎么看基金的半年报?还有您觉得基金的三季报相比半年报会有所改善吗?

焦媛媛:通过数据统计,基金的半年报反映出机构对偏股型基金(除封闭式)持有比例较去年年终有所增大,同时基金换手率降低。

游客4355:听说现在基金经理都很年轻,那基金公司怎么让他们快速成长,保护基民利益?

陈楠:首先,基金公司在任命基金经理的时候都是经过认真严格挑选的,只有具备了足够的投研能力的人士才可能被委以重任,且年龄也不是评价投研能力的唯一指标,当前情况下各家基金公司大多采取双基金经理制度,以保证投资决策的科学性和延续性。而且基金公司的投资决策也并不仅仅依靠单个基金经理,是基金公司投研团队集体智慧的结晶。

(实习生朱宇琛整理)