

【投资建议】基金净值大幅下降 赎还是不赎 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E3_80_90_E6_8A_95_E8_B5_84_E5_c33_487803.htm

昨日，由于银行股、地产股等蓝筹股发力，上证指数盘中一度上涨超百点，带来些许希望。然而，至收盘上证指数只上涨了18.72点，大盘仍是软弱无力。A股持续下跌，基金也十分疲软。天相投资统计数据显示，今年一季度239只偏股型基金单位净值无一上涨，平均下跌22.02%，创基金业十年以来单季度最大净值跌幅。单位净值跌幅超过20%的基金达到154只，占偏股基金总数的64%。更有37只基金单位净值跌幅超过25%，跌幅最大的单位净值下跌了37.8%。“亏得一塌糊涂了，我到底赎不赎回呀？”“在这种市场环境下，我该怎么投资基金？”很多基民打入本报热线，询问这个问题。银河证券基金研究中心高级研究员王群航、联合证券基金研究员任瞳接受了本报记者的采访，从不同的角度为读者解答。

系统性风险调整延续问：目前部分开放式基金跌幅已超20%，投资者应该如何看待？您觉得，这种大幅下跌情况还要持续多久呢？主要原因是什么？

王群航：市场暴跌，正在考验投资者的风险承受能力。基金只是专业理财的一种形式，基金经理不是神，在基础市场行情下跌的时候，他们也无能为力。对于这种个人资产巨大的损失，投资者可以根据自己的综合情况考虑是否要进行僵化的、绝对的长期投资。

任瞳：基金净值大幅下跌，是系统性风险造成的，不是基金经理能够回避的。现在长期投资都被说滥了，但我还是要强调这一点，因为从股市这么多年的历史来看，不在乎一时的波动，长时间耐心地持有，反而

比来回买卖赚取更高收益。关于大盘，我认为负面因素还很多，未来一两个季度内不会出现大幅反转。赎回恐怕不是好时机问：很多投资者产生了赎回的想法，是赎回还是进场抄底呢？王群航：是否赎回，要结合投资者每个人的风险承受能力、对于基础市场行情后市的预期。在今年年初，我就提出了“五个所有”，即所有的基金公司、在所有的场合、在所有的时间、教育所有的投资者、对所有的基金进行长期投资。我认为，这“五个所有”是不对的，例如，没有任何一个投资对象值得全天候地长期投资，更何况基金公司的情况一直在变、市场情况一直在变、具体基金的种类有很大的区别。任瞳：现在这个时机，赎回恐怕不是个很好的时机了。市场将持续震荡一段时间，因此还未到抄底的时候。选择低风险类基金问：面对如今的市场，投资者应该如何投资基金？王群航：选择适合自己、适合当前市场行情背景的基金，主要是低风险类基金，如货币市场基金、债券型基金。任瞳：好基金是有的，投资者应该关注基金公司整体的水平、能力。我一直认为，对基金的投资是必要的，关键是如何布局，债券型和股票型基金都要投资，市场好的时候，可以多配点股票型的；市场弱的时候，债券型基金是可以让你在规避风险的基础上，获得较银行活期存款更多的收益，就可以多配一点债券型基金。关注股票型新基金债券型老基金问：现在有很多新基金发行，投资者是否可以进行申购？哪类新基金较适合目前申购？目前应该以什么样的投资策略来投资基金？王群航：从大的策略上来讲，我一贯不赞成投资新基金。在一般情况下，我更赞成买老基金，其理由如下：(1)老基金已经进入了正常运作状态，不再有一个月的发行期、一

到两周左右的成立期、三个月为了建仓而设立的封闭期；(2)买老基金，可以立即享受到净值上涨带来的收益；(3)老基金已经有了过往业绩表现，市场知道其投资管理能力。而新基金则没有这些优点。目前较为适合的新基金是债券型基金。

任瞳：投资股者可以多关注股票型基金，因为他们建仓期有半年，在这种市场情况下，他们更多地持有现金，机会反而更多。至于债券型基金，投资者可以更多关注老基金，因为有过往业绩可作为参考。

基金推荐 大成积极成长：风格积极的大盘基金

大成积极成长基金由封闭式基金基金景业转型而来，其股票投资比例范围为基金资产的60%-95%。根据2007年报，大成积极成长在2007年全年保持了较高仓位；重点持有金融、地产、航运、机械等行业公司；四季度因宏观调控的变化，股票仓位基本稳定，重点进行了结构调整，在四季度初期逢高大幅减持了前期超配的地产股，降低了电气设备、煤炭和有色的配置比重，增持食品饮料、交通运输和银行的配置比重。实现基金净收益45.68亿元，而在2006年实现净收益仅为2.96亿元，增长14.4倍。在2007年末，可供分配的基金收益约为27.98亿元，超过2006年12.3倍。截至2008年3月28日，大成积极成长自成立以来，净值增长率已达294.7%，其历史业绩在同类基金中处于中等偏好水平。展望后市，我们认为，大市值股票有望重新获得市场的主动权；而且金融地产等行业股票在经过一季度的超跌之后，也有望在二季度重拾升势，所以，在遭受一季度的净值较大损失之后，我们较看好大成积极成长在未来一定时期的表现。（中投证券 张宇）

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com