

Fund

半数基民不满意基金中期业绩

◎本报记者 张炜

基金公司近期披露了上半年业绩。中国证券网最新调查显示,对基金中期业绩表示满意的投资者只占19.39%,而超过半数的基金投资者对基金上半年业绩很不满意,打算“换基”或赎回基金。

中国证券网上周进行了“你对今年基金中期业绩是否满意?”的调查,共有3760人参与了投票。结果显示,有1965名投票者表示“很不满意,打算换基或赎回基金”,占全部投票者总数的52.26%。有441名投票者表示“不够满意,但先观察一段时间再说”,占投票者总数的11.73%。而表示“非常满意,超出预期”和“基本满意,表现尚可”的投票者分别占全部投票者总数的19.39%和9.41%。其中“非常满意”的投票者有729人,“基本满意”的有354人。另外,表示“不在乎短期业绩,要长期投资”的投票者只占全部投票



者总数的7.21%。

有关统计显示,股票型基金业绩增长过半,这一成绩明显强于上证综指42.80%的区间涨幅。可比的106只股票型开放式基金近6个月累计净值增长率平均达到51.01%;其中13只指数型半年累计净值增长率平均为57.14%。不过,上证指

数并不能代表整个市场。据统计,目前市场上代表性较强的8个指数——上证综指、上证180、上证50、深证综指、深证成指、深证100、中小板指、沪深300在今年上半年的平均上涨幅度高达78.21%。与此相比,一些基金的中期业绩就显得相形见绌了。

对此,业内专家表示,尽管部分基金业绩不如预期,但对于多数普通投资者来说,调整市中频繁操作,除了增加“持基”成本以外,并不见得能保证能抄到大盘或基金净值的“底部”。投资者如果依然相信牛市格局未变,不妨坚定“持基”信心,以不变应万变。

■本期互动话题

如何看待基金今年中期业绩?

时间:2007年7月6日14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

刘兆洋 兴业货币市场基金经理兼任投委会秘书
郭隆建 兴业基金市场部总监助理
邵欣炜 富国基金管理公司产品开发经理

访问人数:15428人
峰值访问人数:782人
发帖数:135帖

■互动实录

做短线不如去炒股票

游客7424问:在如此强的震荡中,基金做点短线如何?

邵欣炜答:基金是用来投资的,而不是用来“炒”的。投资是一个长期的概念,而“炒”则是一个快进快出的短期行为。震荡市中炒基金很难成功,手续费相对较高,且只能以盘后净值交易。如果你对短线做基金很有信心,那么个人觉得你在目前做股票应该收益更高。

游客2391问:下半年买哪种基金?请推荐两只。

刘兆洋答:我们兴业基金管理的基金产品业绩表现一直不错,经营比较稳健,在下跌的市场上抗跌性大,在上涨的市场上业绩能保持稳定增长,建议你保持关注。

游客3642问:我持有华安宝利3万,招商先锋2万,招商优质成长5.5万,招商价值核心8千,中小企业板1万,对市场有信心,请问这样的组合合理吗?

邵欣炜答:目前宽幅震荡的市场,建议投资者优先选择稳健型基金。另外,组合中也可以选择一些投资转债的债券基金,以及少量投资股票的偏债基金。

游客6673问:我持有华夏蓝筹、博时精选等各1万,请问这些基金后市如何?

邵欣炜答:这主要应取决于大盘后市的表现。

游客7424问:请问在奥运会之前,你对整个股市的大局走

势感觉怎么样?

邵欣炜答:长期看好,中短期调整不可避免。

游客3861问:沪深300型基金该彻底放弃吗?

刘兆洋答:考虑到中国股市在今明两年看好,指数基金如沪深300型基金还可看好。

游客2560问:基金现在赎回是一种理智行为吗?

邵欣炜答:何时赎回应取决于对后市的判断。只要你判断大盘在将陷入中、长期调整,赎回就应该是一个理性的选择。

基金操作不要受制于成本

游客9627问:我买了长盛同智,最近跌得很厉害,我是赎回还是继续留着?同时想问一下,这只基金的前景如何?

邵欣炜答:你的操作不应取决于你的成本,而是应该取决于你对市场长期走势、以及基金管理人资产管理能力的判断。

游客4939问:请问是不是今年以来收益高的基金后市升的空间就小了?

邵欣炜答:基金今后的收益空间取决于大盘的走势,以及基金管理人投资管理水平的高低。对于一些业绩具有持续性的绩优基金,完全不存在“今年以来收益高,后市升的空间就小”的问题。

游客6377问:我是五月份买的基金,现在都亏了好多了,基金也要波段操作吗?

邵欣炜答:基金切忌波段操作。在买入基金前,你一定要对市场中长期走势有一个基本的判断,然后再以此指导你的投

资。

游客4846问:请问我今天赎回是今天的净值还是下个星期三(T+5,)的净值?

邵欣炜答:只要你今天下午3点之前提出赎回申请,那么赎回价格是今天的基金净值;如果在下午3点之后提出赎回申请,则赎回价格则是明天的基金净值。

游客2918问:你会选择蓝筹还是未来的新蓝筹?

刘兆洋答:我们主要还是看企业的核心竞争力及企业估值,只要两者都有吸引力,就会纳入我们的选择范围。

游客4415问:中邮、交银成长和华夏平稳增长哪个好一些?

刘兆洋答:这些我都不是特别了解,你可主要看这些基金的历史经营业绩、业绩波动性和基金管理团队。

游客8844问:想问一下融通公司的深证100和巨潮100有什么不同?两只基金买哪个好?指数基金还有哪些好的?

邵欣炜答:巨潮100指数主要跟踪上海、深圳两个交易所的100只股票,相对风险比较低,净值波动比较小;深证100指数则只跟踪深圳交易所的100只股票。上半年融通巨潮100基金的收益率为68.75%,而融通深证100基金的收益率为84.41%。

游客7528问:目前的市场震荡还会持续多久?市场是不是真的还有下跌的理由?

邵欣炜答:市场下跌有时候是不需要理由的,只要大多数认

为市场没有上涨的理由和预期,自然资金就纷纷离场了。

近期基金份额稳定

游客5391问:最近基金重仓蓝筹股也大幅回调,是否你们基金公司也都看空后市,近期赎回压力大吗?

郭隆建答:目前为止,公司旗下基金的份额都很稳定,没有大额赎回的情况出现。各基金的持仓情况也比较稳定。

游客7072问:蓝筹基金和指数基金在下半年的走势怎么样?对于新手来说,蓝筹基金和指数基金哪个更保险?

邵欣炜答:比较而言,蓝筹基金的风险相对较小,在下跌后震荡行情中表现会更好一些。而指数基金的风险和收益则相对较高,因此更适合在牛市中投资。

游客8907问:我想每月定投500元的融通深证100,请问这只基金怎么样?

郭隆建答:与集中的申购相比,定投资金总体的收益表现会更稳定。只要中国股市长期看好,定投指数基金应该是一种不错的理财方式。

游客3861问:沪深300指数基金为什么没有股票型基金收益高?

郭隆建答:指数基金是被动投资,股票基金是主动投资。指数基金表现跟相应的指数表现息息相关,而股票型基金主要取决于基金经理的投资能力,所以,股票型基金的业绩表现差别很大。并不是所有的股票基金都比指数基金表现好。(张炜整理)

本次共有3760人参与了投票		
你对今年基金中期业绩是否满意?		
很不满意,打算“换基”或赎回	1965	52.26%
不够满意,但先观察一段时间再说	441	11.73%
非常满意,超出预期	729	19.39%
基本满意,表现尚可	354	9.41%
不在乎短期业绩,要长期投资	271	7.21%

中国证券网 www.cnstock.com

基金专家与读者互动
每周五下午2:00-3:00你有什么话题,欢迎来信告诉我们
E-mail:jjzk@ssnews.com.cn

诚信、专业、进取

★中国消费者(用户)十大最满意基金品牌

★2006年度最佳产品创新基金公司 ★2006年度明星基金管理公司

客服电话:400-888-0888; 95105888 公司网站: www.fullgoal.com.cn

■嘉宾观点

吸纳蓝筹与涨跌无关



刘兆洋

兴业货币市场基金经理兼任投委会秘书。经济学博士。曾任银华基金基金经理助理、策略助理。2004年进入兴业基金管理公司,曾任可转债基金经理助理、研究策划部总监助理、兴业货币市场基金经理。

高位买的基金收益的空间不一定小。主要是看基金经理团队的管理能力和大盘的相对位置。兴业基金下半年会重点关注金融、地产、机械设备、商业等行业的股票及整体上市、人民币升值等主题投资机会。

另外,尽管大盘有调整,但是对于有核心竞争力的股票,只要估值合理,基金还是会逐渐买进的,和大盘涨跌的关系不大。而且,我们认为股市经过最近大幅调整后,相当多的蓝筹股变得有吸引力了,继续大幅下跌空间不大,可以开始逐渐关注。

基金比股票更抗跌



郭隆建

兴业基金市场部总监助理。金融专业本科毕业,七年证券从业经历。曾就职于天同星投资顾问有限公司、天同证券研究所;2005年5月进入兴业基金公司工作。

由于对其他基金公司旗下基金的类型、风格、持仓情况了解不多,所以很难回答大家有关具体基金操作的问题。但是,基金作为一个整体,在操作上跟买卖股票还是要区别看待为好。基金是一种长期理财产品,除非市场长期趋势发生变化,否则,频繁的操作只会增加交易的成本;另外,从目前的情况看,基金净值虽然普遍下跌,但跟股票相比,还是体现出了抗跌性较好的优势。这也是由基金的投资理念决定的,基金的选股思路一般都立足于长远,不会太受短期市场波动的影响。

业绩差不一定赎回



邵欣炜

富国基金管理公司产品开发经理。工学学士,经济学博士。在三大报以及国内核心期刊杂志上发表过多篇高水平的研究报告和学术论文。

如果你持有的基金中期业绩一般,低于你预期,你是否需要赎回?我认为,这取决于你对大盘今后走势如何判断。如果你认为牛市还没有结束,或者今后将维持震荡格局,那么建议你长期持有;如果你认为大盘基本见顶,那么在反弹时选择赎回也未尝不可。总的来说,对基金的操作,切忌像股票那样频繁买入卖出,应当认准趋势,长期持有,不要过分在意短期的市场波动。不过对于具体时机而言,反弹时赎回远比杀跌时赎回要理性。

(张炜整理)