

Fund

基金经理变动对基民影响不大

◎本报记者 张炜

今年以来,基金经理跳槽和离职的情况不断增多,基金人才的高流动是否会引发基民的赎回或减弱基民的投资意愿?中国证券网最新调查显示,只有不足四成的基金投资者表示,假如持有的基金换了基金经理,自己将马上赎回。另有六成多的基民表示,会“观察一段时间再说”和“不赎回”。

中国证券网上周进行了“假如你持有的基金换了基金经理,你还会继续持有吗?”的调查,共有4333人参与了投票。调查结果显示,有2214名投票者并不急于赎回,他们表示“将观察一段时间再说”,以便给新任的基金经理有表现自己能力的机会。这部分投资者占全部投票者总数的51.1%。有645名投票者认为,基金经理换人不会影响基金业绩,明确表示“不赎回”,这部分基民占投票者总数的14.89%。而表示不接受基金经理更换,一定会“马上赎回”



的投票者有1474人,占全部投票者总数的34.02%。

对此,业内人士指出,如果仅仅是因为基金经理更换,便断定基金业绩会受到负面影响,立即赎回自己持有的基金,这显然不是明智之举。基金的

业绩是团队合作的共同结果,基金公司可以通过有效调动公司中的各种资源,努力提高基金业绩以保证稳定的规模和资金流入,因此不应由于基金经理的变动频繁操作基金。

业内人士同时针对当前公

募基金人才的高流动现象提出建议,中国证监会应该制定出现规范基金、证券等资本市场高管人员的所有行为应有严格的制度措施,有些方面可以进行一定的立法程序,特别是对基金经理的随意流动进行抑制。

■本期互动话题

个别基金经理离职会对基金业绩产生影响吗?

时间:2007年8月16日14:00-15:00

嘉宾

王国庆 宏源证券知名咨询专家

访问人数:11352人

峰值访问人数:242人

发帖数:197帖

地点:中国证券网 www.cnstock.com

单开佳 海通证券基金分析师

■互动实录

不妨相信“换手如换刀”

游客2949问:假如我的基金换了基金经理,我应该马上赎回吗?

单开佳答:基金的业绩是团队合作的共同结果,基金公司可以通过有效调动公司中的各种资源,努力提高基金业绩以保证稳定的规模和资金流入,因此不应由于基金经理的变动频繁操作基金。

游客2951问:上投的投资总监辞职,不知会有何影响?

王国庆答:本人认为,影响不会很大,甚至该投资总监的辞职,可能给更高层次的人腾出了位置。有句通俗的话“换手如换刀”。

游客3571问:请问目前定投基金哪只好?

王国庆先生答:首先,是股票型或偏股型基金为好,指数型基金也是可以的;其次,要选择好的基金管理公司或者有实力背景基金管理公司;第三,好的管理体制和团队;第四,基金经理的投资水准和理念。第五,该基金类型,如成长型、策略型、稳健型等等,该基金遵循什么样的投资方略很关键。

业绩不宜简单类比

游客3419问:私募基金的基金经理一定比公募基金的基金经理能力强吗?

单开佳答:公募基金与私募基金相比,受到的法律约束较多,因此,不能在不同等的前提下简单比较公募与私募基金基金经理的业绩。

游客7545问:现在还可买指数基金吗?请推荐一只。

单开佳答:在长期看牛的市场中,指数型基金可以长线持有,可以关注嘉实300、大成300等。如果买指数型基金用以作波段,我们建议以ETF为优选。

游客6702问:基金经理更换是否会改变基金的操作风格?

王国庆答:总的运作思路不会在短期内有大的改变,但既然基金经理更换了,投资思路会有所改变的,在操作上多少要有些微小变化。但这些都不影响基金的整体运行格局,终究基金的投资决策是在经过比较充分的调查研究基础上,经过所有专家组成的投资决策委员会决策后,进行的投资运作。而且是团队运作,风险监控也较严格。也就是一个人的意志,难以决定所有的事情。并且基金的投资运作是个很长的过程,不是短期的事情。所以,即使风格有点改变也不影响大局的。

应严格限制基金经理流动

游客4147问:有什么办法能减少基金经理的流动?

王国庆答:我认为,中国证监会应该制定出现规范基金、证券等资本市场高管人员的所有行为应有严格的制度措施,有

些方面可以进行一定的立法程序。这个行业的确实是需要进行规范了。另外,应该加强对这些人及其亲属、交往密切的朋友的监控、检查,查处他们的资金不正常收入和往来情况。同时,对基金经理的随意流动进行抑制。适当的激励措施是应该有的,但我认为,激励属于治标不治本,人的欲望是永无止境的。给任何人再多的回报,也是难以填平其欲望的,所以,应该配套地进行制度设计。

游客4229问:买基金时净值的高低与最后的收益有区别吗?

王国庆答:净值的高低,关键看是统计时间和方式的问题,累计净值和净值增长率才是你应该重点关注的。其实对于股票型或偏股型基金买入的时机是难以搞准确的事情,由于基金投资都是组合投资,团队运作,专家理财,而且投资的策略都有着严格的计划和大量的研发在先的,而且会不断的进行微调,所以,买基金当时的净值高低并不能决定你的对错,如同一只股票一样,只要趋势是向上的,期间的任何时候的买入都是正确的选择。其实,大家应该多关心的是大盘的运行趋势,是否属于向上状态。如果总体趋势向上,中间的每次大幅震荡,都是买基金入场的时机。

没有最好只有最适合

游客5107问:我是新手。如何买基金?

单开佳答:我们认为没有最好的基金,只有最适合自己的基金。每个投资者的风险偏好都不相同,而不同类型基金的风险收益特征也不同。基金是一种适合中长期投资的理财工具,不存在一种基金在任何市场上都能保持良好业绩,因此,对投资者来说选择适合自己的基金非常重要。首先了解自己,包括家庭负担、收入、投资期限、投资金额和理财目标来确定自己的风险偏好。再次了解基金类型及其风险收益特征,通过合理的资产配置和基金类型配置,来达到个人风险收益与基金资产风险收益的匹配。

根据海通证券A股策略报告,预计2007年下半年,市场可能出现宽幅震荡,但市场上升趋势不改。因此建议投资者在同等条件下选择投资范围相对灵活的混合型基金,或者投资风格较为稳健的股票型基金为宜。此外,由于基金本身具有主动择时选股的能力,因此投资者应该忽略市场的短期波动,由于基金持有的一般都是有业绩支撑的股票,在市场下跌中通常有比较强的抗跌性。只有指数基金尤其是ETF产品是适合做一定波段投资的基金品种。

游客5951问:由于美国次级债的影响,现在买QDII基金会有风险吗?

单开佳答:基金都是有风险的。QDII产品由于产品设计方案不同,投资的市场不同,因此,要看具体产品而言。

(张炜 整理)

本次共有4333人参与了投票
假如你的基金换了基金经理,你还会继续持有吗?

观察一段时间再说	2214票	51.10%
马上赎回	1474票	34.02%
不赎回	645票	14.89%

中国证券网 www.cnstock.com

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

富国基金管理有限公司
THE GREAT FUND MANAGEMENT CO., LTD.
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:400-888-0688 | 95105688 公司网站:www.fullgoal.com.cn

■嘉宾观点

基金经理对业绩影响有限

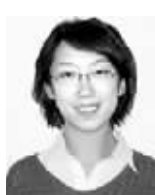


王国庆

宏源证券大连开发区证券营业部客户服务部经理及知名咨询专家。中国注册理财规划师(CFP)。19年金融证券从业经历,其中11年证券从业经历。

一个基金公司的核心人物的离开,自然会对一个公司或业务产生一定的影响,但不一定就是不好的影响。对于基金公司来说,关键看其基金管理公司的实力和人才储备,以及是否有好的管理团队。如果基金公司的实力较差,原有基金经理运作水平较高的话,对其运作的基金短期内业绩可能会有一定影响。但不是绝对的。按国外有关专家的测算,基金经理可能对基金业绩产生15%-30%的影响。只能使业绩受到一定的影响。目前基金公司的管理体制是团队管理,研发先行,所有投资决策,都是要经过投资决策委员会运作的,而且都有着严格的风控制度,基金的投资又是组合投资,一个基金经理并不能决定很多事情,所以,离职不会造成基金的业绩震荡。你持有的基金如果出现基金经理离职,建议你关注一下其离职前后一段时间内的净值变化情况。其实,每年很多基金公司都出现基金经理离职的问题,但还没有出现过基金运作出现净值大幅波动的问题。

挑选基金公司更重要



单开佳

海通证券金融工程部基金分析师。毕业于浙江大学应用数学系,硕士,主要专注于基金定量研究、基金投资策略研究、基金市场动态分析等。

基金经理跳槽是有多方面的原因的,因此目前很难界定怎么样的基金公司更换基金经理的频率。从目前来看,管理层逐步加大基金经理的激励机制,用于降低基金经理的流动性。投资者在挑选基金时应该优先选一些历史业绩优异、基金经理管理能力较强、基金公司整体实力较强的品种。根据我们的实证研究表明,基金公司整体股票型和混合型开放式基金的业绩持续性明显比单个基金业绩持续性强,特别是股票型开放式基金公司业绩的持续性甚至强于基金经理业绩的持续性,这说明基金公司对保持股票型基金业绩的持续性非常重视,因此,挑选优秀的基金管理公司也十分重要。

此外,基金公司的运作是一个团队合作的过程。基金研究部门为基金经理挖掘值得投资的品种,也有部分基金公司的研究员具有直接投资的权利。由于基金经理精力有限,因此研究员的分析能力对基金经理的投资决策有很大的作用。任何一方力量的失衡都会导致基金业绩的波动。

(张炜 整理)