

调整投基计划 多数基民想减仓

◎本报记者 徐婧婧

基民在具体的投基过程中,往往会遇到投资收益与预期发生偏离的情况,这使基民们不得不做出相应的投资计划和策略的调整。伴随着基金二季报的披露完毕,基民对基金的年中收益情况进行评比后,又会作怎样的调整计划呢?中国证券网最新调查显示,减仓或清仓已经成为受调基民年中调整投资计划最为主流的操作。

上周,中国证券网进行了“年中你是否会调整基金投资计划”的调查,获得了投资者的广泛关注,共有3742名基金投资者参与了投票。结果显示,有2998位基民表示将减仓(或已清仓出局),短期内不投资基金,

这部分基民占所有投票者的80.12%。另有367名基金投资者表示不会做调整,坚持原有的投资策略不变,这部分基民占投票者总数的9.81%。也有257名基民表示将根据市场的走势调整投资计划,这部分基民占全部投票者的6.87%。还有120位基金投资者表示会根据基金的排名调整投资计划,只占全部投票人数的3.21%。

安信证券基金分析师任瞳认为,下半年的市场目前来看变数仍多,虽然向下空间看似不大,但向上的动力尚不强劲。在看不清楚市场的时候,基民最好假设较为悲观的情况并采取较为谨慎和保守的做法。在资产配置上以仓位控制为重,即使不爱好债

券类产品也不要贸然提高股票类基金产品的持仓量,可以持有现金。在品种选择上关注经历过市场大起大落且在大部分时间里业绩较为出色的基金,此类产品的管理团队再次面对大风大浪之际时的沉着和稳重能在很大程度上保证基金业绩的平稳过渡。

任瞳同时认为,在产品持有策略上,投资者要放弃一味死守刻板的长期投资教条,所谓识时务者为俊杰,在目前市场中主动顺应市场、灵活机动,才是正道。但是投资者也不能频繁进行交易,而要尽自己所能把握好这个度。

专家同时提醒投资者,调整基金计划要重点关注以下四点:第一,

计划调整应围绕基金长期投资目标。第二,计划调整应当着重于理念的更新和发展,而不是局限于短期的操作意识。第三,计划应紧跟市场

变化。第四,计划调整是多方面的,不仅有理念的调整,也有补仓计划调整,更有投资方法、策略和收益方式的调整。



嘉宾观点

要与自身风险偏好相符



冯天戈

冯天戈 国联安基金公司副投资总监。1996年5月加入海南富岛资产管理公司任研究员,2001年10月加入长城基金公司任研究员、基金经理助理,2003年5月加入国泰基金任基金经理助理,2004年3月起任国泰金鹰增长基金基金经理,2006年9月起兼任国泰金鹏蓝筹价值基金基金经理,2007年4月加入工银瑞信基金公司。

投资者投资基金时,要根据自身的风险偏好以及基金产品的特性来选择投资标的。小盘基金属于风险较高的投资品种,在目前熊市的情况下波动较大,但是,在股市成长的阶段,小盘股的表现往往强于大盘股。相信在宏观经济改善、股市逐步转暖的情况下小盘基金会有一个较好的表现。如果投资者觉得目前股市的波动太大,建议转向投资债券基金或是风险较低的配置型基金。

基金是中长期投资产品,需要长期投资方能受益。2000年以来,多数时间基金整体跑赢市场,如果持有时间足够长,超额收益更为明显。

建议广大投资者,投资基金一定要使用自有资金,不要通过借钱来购买基金。而且投资基金的资金最好具有长期性,近期没有使用要求。这样的资金投资基金才是比较合适的,投资者也能够长期的投资中享受经济成长的成果。

一边前行,一边观察



任瞳

任瞳 管理学硕士,安信证券基金分析师。四年的基金研究经验,对基金行业有着全面而深入的了解。在基金研究和推荐上执著敢言,在业内首推基金赎回建议。曾在多家专业财经媒体发表数十万字研究报告。

短期来看,我建议仍然以低风险的固定收益类产品为主,同时开始留意那些规模中等或偏小、过往表现靠前、在此次调整中风险控制较为到位的基金产品。这样建议的原因是到目前为止,我们对市场的预期仍然比较谨慎,最好的选择即是一边前行、一边观察。

(本报记者 徐婧婧整理)

互动话题

如何做年中基金投资计划调整

时间:2008年7月31日14:00-15:30

地点:中国证券网 www.cnstock.com

冯天戈:国联安基金管理有限公司副投资总监

任瞳:安信证券基金分析师

访问人数:13721人

峰值访问人数:537人

发帖数:248帖

互动实录

普遍悲观时常是投资良机

游客 97136 问:现在能买沪深300指数基金吗?

冯天戈:目前指数在2800左右波动徘徊,但是不同板块的股票的表现差异很大,如果你对基金经理的选股能力没有信心,但又想参与股市,则建议你购买指数基金或是ETF,如果你对基金经理的选股能力有信心,还是建议你购买基金。

游客 96302 问:已经深套的基金怎么办?

冯天戈:目前股市进一步大幅下跌的可能性不大,如果你近期不急需用钱的话,建议继续持有,或者可以根据自身的风险偏好以及各个基金的投资业绩表现,考虑换一个基金品种进行投资。

游客 94379 问:在目前股市中谈价值投资,不是掩耳盗铃吗?

冯天戈:投资好的公司,股价会随着公司规模提高而有所波动。但从长期看,每个投资者都会从中受益。相反,投资了烂的公司,其公司规模停滞或者萎缩,这样股价水平会逐步下降,这个过程中,每个投资者都是亏损的。所以基于这一点,我们更应该坚持价值投资。无论在短期还是长期中,投资能否成功取决于选择优秀公司的能力。此外,关于上市公司分红的问题。上市公司分红的多少并不与公司的好坏直接相联系。但是股息率较高的公司经营现金流往往比较稳定,出现较大财务危机的可能性非常小,而且每年较高的股息,也降低了投资者的风险。所以对于稳健的投资者,这类股票是不错的选择。

游客 94298 问:从5000点



到现在对于还未赎回份额的基金持有人来说,该采用什么样的策略呢?

冯天戈:经验表明,市场普遍悲观时投资股市,获取正收益的概率更大。而且,个人认为投资基金本身就是一种长期行为,很多经验表明,基金在短期中表现可能会出现比较大的波动,不稳定,但在长期中,收益是比较稳健的,优秀的基金能够跑赢市场。

游客 98493 问:能否推荐两只只能长期持有的基金?

任瞳:我们将2004年以来的市场分为7个区间,综合考察股票方向基金在各个区间上的表现,最终挑选出如下品种供投资参考:兴业趋势投资、银华核心价值优选、上投摩根阿尔法、华夏红利。从目前来看,这些基金经历了市场跌宕起伏之后仍能保持较好的业绩表现,我们相信未来他们应对波动市场的能力会相对较强,因而推荐。至于长期持有,在目前阶段,个人建议不要盲目长期持有,应适应市场灵活调配有宜。

如何选择基金产品

游客 98292 问:请谈谈对大盘近期的走势的看法。

冯天戈:现在还没法预测三季到底会怎么样,但是觉得再如前两季那么大跌的可能性不大,毕竟现在很多股票已经有一定的投资价值了。宏观层面上,CPI的同比增速在逐月下滑,六月CPI增速已经下降至7.1%。国务院常务会议和政治局会议都提出:要把保持经济平稳较快发展、控制物价过快上涨作为宏观调控的首要任务,把抑制通货膨胀放在突出的位置;必须稳定政策,保持政策的连续性和稳定性;必须适时微调,把握好宏观调控的重点、节奏、力度;必须坚持区别对待、有保有压,灵活而准确地解决问题。政府明确指出了政策需要有所调整,所以未来紧缩政策有松动的可能性,宏观经济有企稳的趋势。实证研究表明,股票市场往往领先宏观面六个月到一年,即在宏观面见底之前一年左右,股票市场转暖。

游客 98493 问:目前市况到底应该采取何种基金投资策略?

冯天戈:在宏观经济形势还未完全明朗,高通胀持续时间可能较长的环境下,我们更应该选择稳健的,能够抵抗经济周期的基金产品。通胀背景下,高分红率的公司具有一定的投资机会。这类公司经营现金流稳定,定期分红派息且比例较大。所处行业以上游资源类与下游消费类行业为主。通常,这些行业能充分受益于通胀。同时,公司现金充裕,具有行业整合的优势。研究发现,在第一次与第二次石油危机期间,在美国,高股息率股票是较理想的投资标的。目前,由于市场比较低迷,股价相对较低,有不少公司的股息率超过一年期储蓄利率(4.14%),从长远看,这类公司具有较高的安全边际,是长期投资介入的好时机。我们公司,正是基于看好这类公司的长期投资价值,准备于近期发行德盛红利股票基金,其投资标的专注于盈利稳定增长的、具有较高股息收益率的、财务稳健的上市公司。此类基金在美国、英国较受欢迎,跟踪长期业绩表现,他们往往能跑赢大盘。

(本报记者 徐婧婧整理)