

近五成基民关注基金的申赎状况

◎本报记者 徐婧婧

阅读基金季报,对投资者进行基金的投资决策往往起着非常重要的作用。一份完整的基金季报中包含着丰富的内容,而基金投资的精华也许就在于此。那么,基金投资者最关注基金季报中的什么内容呢?中国证券网最新调查显示,近五成基民表示最关注基金的申购赎回状况。

上周中国证券网进行了“基金季报你关注什么”的调查,共有1482名基金投资者参与了投票。结果显示,有711位基民表示基金季报中最关注基金的申赎状况,这部分基民占投票者总数的47.98%。另有363为投资者表示最关注基金的业绩,这

分投票者占全部投票数的24.49%。也有233位基金投资者表示关注基金对未来市场的看法,这部分基民占投票者总数的15.72%。还有175名基民表示关注基金投资了哪些股票,占全部投票者的11.81%。

德盛基金研究中心首席分析师江赛春认为,看季报就是要试图去了解基金业绩表现背后的原因,从而判断基金在动荡的市场下体现出怎样的投资能力,哪些方面有所欠缺。这有助于判断对基金未来的表现是抱有更强的信心,或是加以更大的怀疑,从而决定是否有必要伺机调整基金组合。

江赛春表示,对普通基金投资者而言,季度投资组合报告中,基金经理的策略说明或管理人报告是一

比较具有可读性的内容。管理人报告通常有基金经理对过去一个季度行情的总结,及对基金运作的分析。如果业绩不错,成功之处在哪;如果业绩不佳,何处出现问题。更好的是如果从中能看到基金经理清楚和一贯的投资思路,区分出基金不同的投资方式,那么对于判断基金未来的行为模式和可能的表现会有帮助。

专家同时提醒投资者,阅读基金季报需把握五个方面的细节。第一,证券市场持续震荡调整下基金的投资策略是否具有一定的灵活性。第二,分析基金投资成败得失的客观公正性。第三,挖掘影响基金业绩稳定的因素。第四,寻找个性化投资主题。第五,基金风险控制环节的有效性。

本次共有1482人参与了投票 基金季报你关注什么?

关注基金申购赎回状况	711票	47.98%
关注基金业绩	363票	24.49%
关注基金对未来市场的看法	233票	15.72%
关注基金投了哪些股票	175票	11.81%

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:xjj@ssnews.com.cn

■嘉宾观点

市场普遍不好时 更看重基金经理的判断力



江赛春

德圣基金研究中心首席分析师。毕业于北京大学中国经济研究中心,金融学硕士。6年基金研究从业经验。

参与创立天相基金评级系统。后长期任职于著名的基金研究机构:中信证券研究部基金研究小组,负责基金投资研究和投资策略研究,参与创立中信基金评级体系和中信基金投资评级体系。其间,江赛春先生关于开放式基金投资策略、开放式基金投资评级、基金仓位测算、封闭式基金投资策略、基金资产配置等领域的研究在市场上产生广泛影响。江赛春先生是业内著名的基金投资分析师之一。德圣基金研究中心是由一批业内从事多年基金、股票投资和研究的业内人士创建的独立基金研究中心。致力于为普通投资者提供专业化、个性化的基金组合投资咨询和理财服务,让高端的私人理财平民化,帮助投资者不断提高基金投资的有效性,实现财富稳健、快速增值的目标。

三季度基金业绩如果发生好转,最重要的原因是在于市场整体环境有大的改善,存在一定的阶段性投资机会。那些对市场变化敏感,投资上具有一定前瞻性的基金是有可能有效把握的。基金仓位控制是基金策略选择的一个方面。具体的还要结合市场走势来确定。

在市场行情普遍不好的情况下,就要强调基金经理对投资大方向应有出独立、理性、稳健的判断力,这才是基金经理带给投资者的最大价值。面对未来可能的投资机会,投资者同样需要期望基金经理能够棋高一招,先行一步。

(本报记者 徐婧婧整理)

■互动话题

基金季度报告 基民看重什么?

时间:2008年7月31日 14:00-15:30

嘉宾:江赛春,德圣基金研究中心首席分析师

地点:中国证券网 www.cnstock.com

访问人数:12371人
峰值访问人数:523人
发帖数:214帖

■互动实录

现在还能不能投基金

游客 18435 问:都说基金在砸盘,我们还能投资基金吗?

江赛春:国内的基金业还处在起步阶段,但经历过风雨后必将逐步走向成熟。基金业绩好坏除受市场大环境的影响外,基金管理人的操作水平也是值得考虑的一个方面,所以在基金品种的选择上这也是不能忽视的一个方面。由于目前市场环境较为复杂,舆论各种观点也较多,投资基金主要的还是看基金在未来是否有收益的可能性。

游客 18416 问:我的组合是“华夏红利 50%、兴业趋势 40%、华宝成长 10%”现已亏损 40%,是否有调整的必要。

江赛春:整体来看您的组合的收益与风险的平衡能力还是不错的,由于2008年以来市场行情不好基金普遍出现亏损的现象,所以偏股基金净值下降的也较为严重。但这三只基金在市场的不同阶段相比其它基金有不错的表现,所以暂时不建议进行其它的操作。

游客 16969 问:现在可以买基金吗?买哪种基金比较好?

江赛春:对于轻仓且投资期限较长的投资者,由于股市进入底部区域,系统性的持有风险已经降低,因此可以忽视对于时间的选择而看重空间,可以选择在底部区域附近逐步增加偏股基金仓位。在基金的选择上,也可更多关注进攻性。

游客 58013 问:我是从去年10月进场,现在已亏35%,请问,目前是赎回,还是持有?若持有,何时能回本?

江赛春:从目前的市场走势来看,经过深度的调整后,三季度出现阶段性投资机会的可能性较大,而相比二季度的市场,我们认为基金在后期的市场环境下业绩表现有进

一步改善的可能性。对于亏损的基金组合,如果您能够承受一定的风险,建议择机进行组合的调整。当然具体的调整建议还是要根据您持有的基金组合的表现来确定。

游客 17332 问:传闻基金现在仓位都很轻,如果这样的话三季度的业绩会不会比上半年好转?

江赛春:三季度基金业绩如果发生好转,最重要的原因是在于市场整体环境有大的改善,存在一定的阶段性投资机会。那些对市场变化敏感,投资上具有一定前瞻性的基金是有可能有效把握的。基金仓位控制是基金策略选择的一个方面。具体的还要结合市场走势来确定。

上半年也有好品种

游客 17332 问:请点评一下上半年表现比较突出的几只基金好吗?

江赛春:由于时间的关系,这里仅简单的点评几只基金。1、华夏回报:作为配置混合型基金,华夏回报的基金经理在08年以来的操作充分贯彻了灵活配置股债以规避风险的投资宗旨,在资产配置上体现出对趋势的清醒判断。2、国海弹性:该基金虽然不善择时,但在过去几次市场环境的显著转折时,在各个市场阶段都能通过选股策略的调整相对战胜市场,体现出在不同的大趋势下对股票的关键能力。另外还有华夏大盘、南方稳健等等。

游客 17100 问:根据晨星两年排行,华夏大盘第一,但无法买到;国海富兰克林弹性市值第二,但前两大重仓股停牌,存在复牌补跌的风险。个人最看好兴业趋势,操作稳健,尽管规模较大。另外看好华夏红利,可惜封闭了。请问您认同这种看法吗?

江赛春:基本同意。兴业基金在



众多二线基金公司中并不特别突出,基金公司对外的形象比较低调。但基金公司对投研的专注使得兴业基金在近两年中业绩表现始终扎实、稳健。

游客 17100 问:请您推荐几个您下半年看好的基金。

江赛春:华夏回报、国海弹性、博时主题、华夏精选等等。

游客 17100 问:最近煤炭股跌幅较大,如果通过季报选择基金,现在的净值不是损失很大吗?

江赛春:目前市场行情变化较快,我们不期待基金经理的每个投资决策都正确,而是强调基金经理对投资大方向应有出独立、稳健的判断力,这才是基金经理带给投资者的最大价值。这能保证基金投资不出现大的失误,也是经历市场转折后长期回报仍能保持优秀的保障。

优秀基金如何衡量

游客 16969 问:在今年的熊市中,所谓“优秀基金”用什么标准来衡量?

江赛春:股市已经度过快熊,但

未来的趋势发展还有诸多不确定性。在宏观经济和股市周期的转折时期,体现出远见的策略判断力尤其重要。这不仅体现在仓位决策上,也体现在基金的结构调整思路上。因此,考察基金经理在牛熊转换之时的表现是未来选择偏股型基金的重要参考标准。

游客 16969 问:今年基金的上半年业绩普遍表现很差,这种情况下如何分辨基金专业理财能力的高下?

江赛春:在市场行情普遍不好的情况下,就要强调基金经理对投资大方向应有出独立、理性、稳健的判断力,这才是基金经理带给投资者的最大价值。面对未来可能的投资机会,投资者同样需要期望基金经理能够棋高一招,先行一步。

游客 15907 问:我买了上投亚太优势和华夏全球,损失惨重,现在如何操作?

江赛春:基金虽然在2008年上半年的表现有所好转,但国内基金业在该种产品的投资上经验略显不足,同时也存在一定的风险性,我们不建议投资者重仓持有,但可以作为配置品种灵活调整。

(本报记者 徐婧婧整理)