

基金信披是否充分 基民专家分歧大

◎本报记者 徐婧婧

基金目前的信息披露主要包括年报、半年报和季报三种,其中,年报与半年报披露信息较多,也较为繁杂,而季报的内容相对来说较为简单,但也是十分重要的。那么,目前基金的信息披露究竟是否充分?基民又是如何看待目前基金信息披露的程度?中国证券网最新调查显示,逾八成基民仍然希望基金能进一步加大信息披露的力度,以便更好地选择优秀基金。然而,这与基金专家的观点却形成了鲜明的对比。

上周中国证券网进行了“你认为现在基金的信息披露是否充分”的调查,获得了投资者的关注,共有2019名基金投资者参与了投票。结

果显示,有1679位基民表示定期报告披露的信息不够充分,需加大披露内容,这部分基民占全部投票者的83.16%。也有300位投资者表示现在的披露内容过于透明,已经影响了持有人利益,这部分投资者占投票者总数的14.86%。还有40位基金投资者表示披露的信息正好,不需增加任何内容,只占全部投票者的1.98%。

银河证券股份公司基金研究中心高级分析师王群航表示,基金定期报告里的数据都是很重要的,投资者应该将这些数据收集整理,然后做横向、纵向的比较、分析、研究。王群航认为,现在基金定期报告中的内容比较充分,投资者不要盲目地要求基金做过多的信息披露,否则不利于保护投资者的利益。

专家提醒投资者,作为普通基金投资者,读懂基金定期报告很重要。从定期报告中投资者能够跟踪到基金份额和资产变化的情况,帮助投资者进行判断和选择。而认真看定期报告也可以帮投资者对所持有基金的状态进行简单的判断与分析,从而更有助于选择优质基金。

上述专家同时表示,基金季报、年报中包含的信息已经较为充分,包含了:基金产品的概况、管理人、托管人等基本信息,还有就是比较重要的基金资产的主要财务指标,基金净值表现,基金投资组合以及开放式基金的份额变动情况。而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是一项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。

本次共有2019人参与了投票 基金定期报告中的信息披露是否充分?

不够充分,需加大披露内容	1679票	83.16%
过于透明,影响持有人利益	300票	14.86%
内容正好,不需增加内容	40票	1.98%

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:xj@ssnews.com.cn

■嘉宾观点

僵化的长期投资不可取



王群航 中国银河证券股份公司基金研究中心高级分析师,基金研究总监。

专注于基金公司研究、基金产品研究、基金绩效跟踪、基金公司股权定价、基金行业发展研究等;在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券市场周刊》等权威媒体撰写过多个基金专栏,发表过基金研究文章300多万字;中央电视台《中国证券》栏目特邀专栏嘉宾;在新浪、网易、和讯、中金、中国证券网等网站开有个人专栏或博客;参加过全国基金从业人员资格考试教材《证券投资基金》、高校教材《个人理财》的编写工作,出版过《初买基金必读》、《基金精选100》、《基金投资必读》、《基金精选2008》等书籍;担任过中国基金行业奖项“金牛奖”的评委,专业研究论文获得过中国证券业协会的一等奖和三等奖;获得过中央金融工作委员会委员的嘉奖。

投资者选基金,要参考多方面的因素,半年报仅仅是其中的一个方面。半年报里那些报表里的数据都很重要。所有的数据,理性、成熟的投资者都要注意收集,然后做横向、纵向的比较、分析、研究。

我反对的是僵化的长期投资。我赞成的是相对的长期投资。在合适的时间,买合适的基金,只要我们一直在投资基金,就是长期投资。但不要局限于某一个公司、某一只基金。证监会将要开展的销售适用性大检查,也包括这个方面的内容。如果某公司不好、某基金不好,就应该赎回。

(本报记者 徐婧婧整理)

■互动话题

基金定期报告中透露了什么信息

时间:2008年8月14日 14:00-15:30

王群航,银河证券基金研究中心高级分析师

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

访问人数:13721人

峰值访问人数:532人

发帖数:241帖

■互动实录

多关注低风险产品

游客31014问:基金半年报透露了些什么值得重视的,对基金下半年业绩有影响的信息?

王群航:基金的半年报现在还没有披露。现在只能看到第二季度报告中的某些内容。对于后市行情,多数基金经理不看好,除非他们在发行新基金。这里其实还有一个问题,既然很多基金经理都不看好股票市场的后市行情,并降低了股票投资仓位,为什么不提示风险,建议投资者赎回呢?

游客30046问:我在大盘5316点买入10万量化核心,在4200点再买10万。现在亏损严重。不知是留还是走,或者现在点位加仓。

王群航:这只基金的特点之一是高位,有类似指数型基金的投资特征。这样的基金,不适合在熊市行情中持有。

游客29749问:都说基金砸盘,为何?难道不让基民赚钱?

王群航:这是市场的某种误解。基金调仓,是他们应有的投资行为,尤其是在行情不好的时候,他们的规模大,就给市场砸盘的感觉。

游客29749问:基金还可以买吗?我已亏了50%,撤离?

王群航:基金有分类。在合适的时候,买合适的基金。现在应该多关注低风险产品。另外,基金公司的利益与投资者的利益是不一致的,他们是收管理费的,投资者是要资产增值的。这个根本区别,请大家牢记。

游客31921问:请问一下现在建仓应该买什么股票?

王群航:暂时先关注货币市场基金,只可以投资一级市场的债券型基金。先求稳,然后等机会。

游客30451问:我的基金平均

亏损20%多,有一半已亏50%,我该怎么办?什么时候赎回好呢?

王群航:还是老话:看看业绩排名。综合排名靠后的基金,不值得把资金交给他们管理。

游客30159问:我是5500点的时候成为了一名新基民,而且是10万,我的全部家产,请教现在应该怎么办?

王群航:看看您的资产配置情况,看看您所投资的基金的业绩排名情况再做处理。

要参考多方面因素

游客30046问:现在买指数基金好不好?

王群航:现在买指数基金不好!指数基金只适合单边行情。但若是ETF,则可以很灵活地做。

游客34066问:现在大盘不稳,基金定投可否先暂停?

王群航:我一直反对在高风险产品上做定投。如果是低风险产品,可以做定投。前几天,有个基金公司做了一个关于定投的收益模拟分析,选择两个上涨行情做分析,其中后一个从2005年开始,到2007年末,共三年。这种举例的方法,带有一定的欺骗性。

游客33964问:我想问现在还有长期持有基金的理由吗?

王群航:我今年年初的第一篇文章就是反对笼统的、僵化的长期投资。“基金管理公司作为一个赢利性机构,所做的一切就是:所有的基金公司在所有的场合、在所有的时间,告诉所有的投资者:所有的基金都适合进行长期投资。这“五个所有”高度概括了当前基金理财市场中鱼目混珠的乱象。从基本的逻辑关系来看,没有任何事物可以适应“所有”,这“五个所有”对市场有一定的误导。”

游客32541问:在现在点位该

一次加仓,还是基金定投?

王群航:在目前的市场中,还是多关注低风险类产品吧。

游客31014问:如何根据基金半年报挑选好基金?可以举个例子说明吗?

王群航:选基金,要参考多方面的因素,半年报仅仅是其中的一个方面。半年报中的相关数据,适合做较为深度的研究。

游客35048问:现在亏损25%的股票基金,一般来说几年能回本。

王群航:亏25%,幅度算少的。至于多长时间能够回来,第一取决于股票市场行情,第二看相关基金公司、基金经理的能力。请不要陷在盲目的长期投资的泥沼里。如果业绩排名,综合排名不好的,坚决赎回。买基金,要把钱交给好的基金管理人管理。投资基金,要区分基金类别。目前应多关注低风险类产品。

投资要区分基金类别

游客32056问:从国际国内历史来看,基金有现在这样大幅度亏损吗?50%左右的亏损,如果没有资金补仓的话怎么办?如果长期投资大约多少年能回来本金。

王群航:中国股市的跌幅很大,高风险类基金的净值损失幅度当然也会很大。后市是否继续投资,要看基础市场行情的发展趋势,要看相关基金公司的股票投资管理能力的发挥空间。从2004年至2007年,股票市场恰好经历了一个长跌与长涨共存、熊市特征十分明显的大跌与大涨行情,而且前后恰好基本上都是两年,无论是从股票市场的涨跌表现来看,还是从行情延续的时间来看,都为基金公司提供了全面的股票投资管理能力的发挥空间。因此说,在这样的时间与空间中,从中长期的角度观察基金管理公司的股票投资管理能力的较为合

适。在过去4年里,可以被连续观察股票投资管理能力的基金公司有23家,其中得分排在前8名的基金公司易方达、华安、泰达荷银、海富通、嘉实、华宝兴业、南方、长城。但这8家公司的股票投资管理能力的并非一直稳定地处于“良好”状态,例如易方达和华安,都获得有三个“A”级评价,但事实上它们整体股票投资管理能力的还是有一些曲折波动的。再例如泰达荷银、海富通,都属于“AAAC”评级的,表明了这两家公司在过去的4个年度里,前3个年度的公司股票投资管理能力的综合业绩很好,但在2007年有较为明显的落后,从“良好”迅速降低到了“一般”。

游客34939问:现在基金是赎回还是买进?

王群航:基金产品是要区分类别的。对于低风险类产品,可以申购。对于高风险类产品,如果综合业绩排名不好,应该赎回。

游客34178问:您觉得基金定期报告中最值得关注的的数据是什么?能否详细分析一下?

王群航:半年报里那些报表里的数据都很重要。所有的数据都要收集,然后做横向、纵向的比较、分析、研究。

游客34909问:您认为基金动向可以作为投资参考吗?

王群航:可以。毕竟基金是专业投资机构,尤其是他们的重仓股,这些是凝聚着基金公司研究员、基金经理的心血。据我了解,我身边有些机构就对基金的重仓股、新增的重仓股很关注。

游客34383问:您看看我的基金:博时增长一号,诺安股票,招商先锋,中邮成长,银华富裕,长盛价值。

王群航:您偏爱高风险产品。以后在做投资的时候,要分清基金的类型,以及相关的风险收益特征。

(本报记者徐婧婧整理)