

昨天有个读者跟我说某基金现在已经有20个点的收益，是应该及时止盈还是应该要逢跌再申购。我想如果自己本来的投资目标就是20个点的收益，那么及时止盈是可行的，也就是说申购逻辑决定了自己啥时候赎回，而我个人的目标是长期跑赢沪深300，所以我给出的意见是不止盈长期拿着。

有些读者可能会有疑问，一直拿着万一坐了过山车咋办，我想是否出现过山车行情是无法准确预测的。如果卖掉了基金再换一只基金，在不能确保卖掉的基金不会继续涨，新买入的基金也有可能还会跌的情况下，通过买卖基金来躲避可能出现的下跌是一件不靠谱的事情。

当然投资市场没有百分百的事情，出现下列几种情况时，是否卖出还是需要考虑一下。

1.市场非常狂热

市场狂热的时候往往吸引了很多投资者的注意，交易量非常大。而我们知道市场中绝大多数投资者长期来看是亏损的，所以他们的择时操作带来了负向收益，也就是说在市场低谷期，投资者倾向于赎回，而在市场狂热期，投资者却追涨申购。

目前的行情中除了极少部分的板块非常火热，大多数板块萎靡不振，股市整体表现也不佳。所以我觉得对于持仓分散的主动型基金来说，现在并不是卖出的好时机。

2.基金的规模扩大影响基金的配置逻辑时

今年很多基金经理由于重仓了小票而备受关注，去年也出现了一批画线派基金经理。不过需要注意的是基金的规模随着关注度的提高而不断增长，基金本身持仓存在双十原则，即一只基金所持单只股票的资产不得超过基金资产的10%，一个基金公司同一基金管理人管理的所有基金，持同一股票不得超过该股票市值的10%。所以导致规模高达几百亿的情况下基金只能被迫重仓大盘股。

投资者刚买入基金时如果看重了基金经理挖掘中小盘的能力，那么随着基金持仓变更更为大盘股，卖出可能是较好的选择。

3.主动型基金更换了基金经理同时自己并不认可对方，或者基金经理的投资策略和理念发生了改变

我常说基金经理是主动型基金的灵魂，很多时候买主动型基金的原因是基金经理的投资理念、历史业绩以及策略能够深得投资者的信任，这样即使经历了大幅回撤，自己也能拿得住。如果新上任的基金经理本身没有历史业绩参考，而持有人又不认

可新经理的投资理念和策略，那么赎回基金也是可以的。毕竟申购逻辑决定赎回时机。

当然可能还有其它方面，比如基金有老鼠仓现象，可惜这种现象一般基民发现不了，一旦发现，基金早就更换了经理，所以干脆不考虑了。或许除了上述提及的三种情况值得关注以外，还有其它，只是暂时没有想到。