

《基金投资者教育手册》连载（八）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/169/2021_2022__E3_80_8A_E5_9F_BA_E9_87_91_E6_c33_169867.htm 决定基金业绩的主要因素: 1、资产的配置。基金配置中股票的比例越高，其承担的风险越高，收益或损失也可能越大。在2006年市场上涨的行情中，沪深300指数上涨121.02%，开放式股票型基金上涨121.4%，开放式偏股型混合基金上涨112.46%，开放式债券型基金只上涨20.92%。2004年4月至2005年6月在市场下跌的行情中，上证指数下跌42.69%，开放式股票型基金下跌20.42%，开放式偏股型混合基金下跌17.74%，开放式债券型基金仅下跌4.79%。 2、市场大势的表现。衡量市场涨跌的指标是比较基准的变化。多数基金业绩随市场变化而变化，潮起潮落，水涨船高。能够很好拟合比较基准，并保持风格稳定的基金就是好基金。 3、基金经理的选股和择时能力。基金经理挑选好的股票，抓住合适的入市时机，能极大地提高基金的收益。只有合理战胜比较基准的才是基金经理的贡献。 4、交易成本的控制。每次交易都有交易成本，这些成本要从基金资产中提取。好的基金应该减少操作，以低换手率来维护投资者利益，而不好的基金往往通过频繁交易进行波段操作。换手率越高，交易成本越高。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com