

被动管理型股票基金具有突出优势 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/226/2021_2022__E8_A2_AB_E5_8A_A8_E7_AE_A1_E7_c33_226990.htm 基金组合建议 目前震荡的行情中突出了投资选股和择时的难度，这对主动型投资管理的基金形成挑战。因而，被动管理型股票基金在目前具有较突出的优势。 震荡行情中的投资策略 资本推动下的5月份，我国的股票市场没有出现预料的回调幅度，而且，以沪深股市市值计算的金融资产已超过居民存款，成为居民投资的首要投资渠道。在2006年，股票型和偏股型开放式基金取得了平均约100%的投资收益，而今年以来的市场表现，仍然增加了投资者对于同类基金收益的预期。在上证指数达到4000点的高位，如何继续分享股票市场的财富效应，是投资者目前考虑的问题。 在今年5月份以后的基金投资策略上，我们仍然建议买入股票型基金。目前震荡的行情中突出了投资选股和择时的难度，这对主动性投资管理的基金形成挑战。因而，被动管理型股票型基金在目前具有较突出的优势。同时，为了降低基金组合中的系统性，建议将投资风格介于股票型基金和债券型基金的配置型开放式基金，放入基金投资组合之中。以避免所选择的股票型基金出现过于激进的风格，可能会给基金净值带来较大的损失。而增加了债券等固定收益资产的组合之后，相当于你的基金投资中，在股票和债券之间，对未来的投资期作了一次套期保值，能够保证收益，并减少风险。 具体推荐品种分析 我们根据基金的历史数据分析，提出在未来一个阶段内对基金品种进行投资的参考组合，并提出了建议的配置比例。在股票型基金类别里的

主动管理型基金中，推荐鹏华动力、华夏大盘精选、鹏华50、广发小盘、中邮核心优选、益民红利等保持着较为稳定的超越市场业绩表现的基金。其中，鹏华动力增长、广发小盘是上市契约型证券投资基金(LOF)。广发小盘成长股票型证券投资基金的投资目标是通过投资于具有高成长性的小市值公司股票，以寻求资本的长期增值。如果从前瞻的角度，广发小盘主要投资于具有高成长性的小市值公司股票，未来发展的潜力仍然可以期待。基于以上的原因，我们认为广发小盘在今年以后的中长期内存在业绩显著增长的可能性。鹏华50开放式证券投资基金在基金的风险收益特征上，属平衡型证券投资基金，为证券投资基金中的中风险品种。被动管理型基金在投资策略上，是紧密跟踪目标指数，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。我们根据历史数据分析，推荐的被动管理型基金品种有：嘉实300(LOF)、易方达深证100ETF、融通深100、华夏中小板ETF。我们尤其对于跟踪中小板指数的华夏中小板ETF和跟踪沪深300指数的嘉实300(LOF)未来中期业绩估计比较乐观。投资组合中的配置型开放式基金，是投资于股票、债券以及货币市场工具、并且不符合股票型基金和债券型基金分类标准的基金分类，其风险收益特征介于股票型基金和债券型基金之间。在我们统计的积极配置型基金中，在综合指标之后比较，我们认为：巨田基础、银河稳健、东方精选、易方达增长和富国天源，近期保持了较为稳定的业绩表现。在保守配置型基金中，在综合指标之后比较，我们认为：长盛债券、兴业可转债和南方避险，在其成立以来保持了较为稳定的业绩表现。这些基金值得投资者重点关注。根据以上分析，并鉴于对2007年股票

市场的判断，我们提出可以通过在股票型基金和配置型基金之间进行选择，投资者可以根据自己的投资偏好以及风险承担能力，选择风格偏于激进的股票型基金，或是投资收益和风险水平处于适中的配置型基金。在具体的配置比例上，建议投资者可以根据自己的投资风格进行分配。既可以在股票型基金和配置型基金之间进行比例配置，也可以在自己认为适合的其中一项基金分类中进行不同品种之间的配置。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