

认识基金收益差别的五大原则 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_AE_A4_E8_AF_86_E5_9F_BA_E9_c33_226992.htm

一只基金的收益性与其成长性是相随伴生的关系。不同的基金产品具有不同的风险收益特征。同样，同属一种基金产品，其收益预期也是不同的。投资者之所以会产生不同的收益预期，并产生相应投资收益上的偏差，与投资者认识基金收益具有一定的关系。

第一，基金与个股收益增长幅度上的偏差。股票型基金主要投资品种是股票，且其短期的收益性明显。股票价格的较大波动性，决定了其收益上的波动性。单只股票存在每天涨跌10%的可能性，也会出现连续几天涨跌停的可能性。但基金是一种组合投资工具。组合投资、分散风险的特点决定了基金的收益不可能会在一天之内出现涨跌10%的情况。除非证券市场出现了整体性的上涨或下跌。由于股票型基金配置的品种有涨有跌，从而决定了基金的涨跌幅总是小于单只股票的涨跌最大幅度。

第二，不同类型基金收益上的偏差。股票型基金投资于股票，债券型基金主要投资于债券，而货币市场基金则投资于一年以内的短期货币工具。债券的收益率明显不具有股票的高收益特征，而货币市场基金的收益局限性，也决定了其只能做为现金管理的工具。了解了以上不同基金的收益特点后，投资者将更能在基金收益预期的设定方面做到因地制宜。

第三，收益的可变性。由于股票型基金投资股票品种的收益处于不断的变动之中，也决定了基金的收益不可能是一成不变的。假定某只基金投资的股票属于市场热点，该基金的净值有可能增长快，但下降也快，这需要投

投资者认真的分析基金收益的可变性规律，树立正确的投资心态，不因基金净值的短期变化，而盲目的进行调整。第四，锁定收益需遵循持有时间规律。对于保本型基金来讲，避险机制和担保条款的设计，为锁定投资者的收益创造了有利条件。投资者要想保障既得的投资收益，还需要遵循保本型基金的这一固有特点，不宜进行避险期内的频繁操作。第五，收益的变现性。不同的基金产品，收益实现方式不同，变现方式也不同。股票型基金的收益实现方式依照的是其净值的增长幅度，而货币市场基金则是依照其每万份基金单位收益及相应的七日年化收益率情况。不同的变现方式，对投资者的影响也是不同的。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