

投资基金专业辅导：什么是成长型基金 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/459/2021\\_2022\\_\\_E6\\_8A\\_95\\_E8\\_B5\\_84\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_459012.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/459/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_9F_BA_E9_c33_459012.htm) 成长型基金是基金中最常见的一种。该类基金资产的长期增值。为了达到这一目标，基金管理人通常将基金资产投资于信誉度较高的、又长期成长前景或长期盈余的公司的股票。成长型基金有以下特点：第一、选股注重上市公司的成长性。上市公司的成长性既可以表现为上市公司所处行业发展前景好，属朝阳行业，行业利润率远远高于其他行业的平均水平，该行业在财政税收方面享受优惠或在其他方面受到国家政策的倾斜，也可以表现为上市公司主营业务具有突出的市场地位，亦或是由于兼并收购等资产重组行为导致企业基本面发生重大变化，企业经营状况发生实质性改善从而实现上市公司的快速成长。当前具有较高成长性的行业非高科技板块和生物医药板块莫属，所以成长型投资基金在选股时也较为青睐上述两个板块的股票。如：基金安信、基金裕阳、基金裕隆在1999年各季度，电子通讯类股票市值在基金资产净值中的比例始终是最高，全年平均分别为20.79%、32.88%、22.47%。如果考虑到基金资产净值中至少有20%投资于国债，那么在整个股票投资组合中，电子通讯类股票所占比例应更高。第二、持股相对比较集中。成长型投资基金在进行分散风险，组合投资的同时，对某些重点看好的股票也保持了较高的持仓比例。这一点基金安信和基金裕阳表现最为突出。从重仓持有的前十名股票占基金资产净值的总比例看，基金安信1999年平均为52.75%，基金裕阳为50.36%，另外基金安信重仓持有的环保股份在1999年第四季度投资组合

公告中,占基金资产净值的比例竟高达14.94%,表现出持股的相对集中。第三、收益波动两极分化。从理论上讲,成长型投资基金在获得较高收益的同时,也承担了较高的风险。一般来说,随着市场行情的上涨和下跌,成长型投资基金收益波动性比较大。从单位净值变化上看,部分成立时间较短的成长型投资基金,净值变化幅度较大,但是那些“老牌绩优”的成长型投资基金却能在强势中实现净值较快增长,弱势中表现出较强的抗跌性。如:1999年“5.19”行情股指在6月30日见顶,而成长型投资基金却能在后来的振荡行情中创出单位净值的新高。成长型基金又分为积极成长型和稳定成长型两种。积极成长型基金追求资本长期增值,但在目标选择上更偏好规模较小的成长型企业,风险高收益大。而稳定成长型则一般不从事投机活动,追求的是资本长期增值,以稳定持续的长期增长为目标。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](http://www.100test.com)