

鼠年基金投资策略：加强投资后期的持续监测与跟踪 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022__E9_BC_A0_E5_B9_B4_E5_9F_BA_E9_c33_486750.htm 在牛市基础依旧较扎实，

但风险相对较高的08年市场环境中，关于基金投资策略，首先要明确的是针对08年的市场环境，建立客观、合理的投资目标，我们认为2006年、2007年以来的基金超额回报可能很难在08年再现；其次我们需要根据自己的风险承受能力量力而“投”；最后我们认为在08年的市场环境中，投资者需要加强投资后期的持续监测与跟踪，毕竟“闭着眼睛”买基金都能赚钱的机会可能会越来越少。具体到08年的基金投资策略如下：1、组合投资，核心资产建议以业绩持续性较好、重点投资内需服务行业、资产管理规模较大公司旗下的股票型基金为主。以中小规模旗下配置型基金为辅。组合核心资产应顺应市场形势阶段性调整，08年一季度建议以股票型基金为重点。2、非核心资产建议以选时选股能力较强的股票型基金和合资公司旗下的普通债券型基金为主。以中小规模旗下配置型基金、指数型基金为辅。非核心资产也应顺应市场形势并配合核心资产阶段性调整，08年一季度建议以合资公司旗下普通债券型基金为主。关注贝塔值较低、业绩持续性较好的基金 通过对2007年不同市场阶段中各基金业绩表现的考察，我们发现7只基金表现出较好的业绩持续性，无论在上半年的单边上涨行情中，还是在第3季度中的绩优蓝筹股行情中，抑或是4季度的宽幅振荡行情，这7只基金的业绩都处于同类基金的前列。同时通过对贝塔值和基金业绩关系的考察，我们发现在2007年前3个季度的市场上涨行情中，

高贝塔值的基金业绩快速上涨；然而在4季度的宽幅振荡下跌行情中，高贝塔值的基金业绩却快速下滑；相反低贝塔值的基金却表现出极好的抗跌性。基于以上两点，在2008年宽幅振荡行情中，我们建议投资者重点关注业绩持续性较好和贝塔值较低的基金。2007年各阶段均表现优异的7只基金鉴于2007年的市场行情特征较全面：上半年市场呈现资金推动的普涨行情；第3季度市场呈现绩优蓝筹股独领市场行情；第4季度市场呈现宽幅振荡下跌行情。因此我们将考察阶段重大锁定在2007年，同时兼顾2006年、2005年等阶段的考察。

在2007年上半年资金推动的普涨行情中，全部股票型基金实现平均收益率57.52%，其中华夏大盘精选、中邮创业核心优选、易方达深证100ETF表现优异。其它类型基金业绩表现见图表21。

图表21：2007年上半年各类型基金收益率状况

只数	平均收益率	领涨基金
168	57.52%	股票型
52	48.34%	华夏大盘、中邮核心优选、易方达深证100ETF
8	38.80%	积极配置型
30	7.22%	长信增利动态策略、巨田基础行业、国联安德盛小盘精选
30	7.22%	保守配制型
30	7.22%	兴业可转债、国联安德盛安心成长、招商安泰平衡债券型

在5.30大跌调整后，市场进入绩优蓝筹领涨行情，期间全部股票型基金实现平均收益率45.92%，其中汇添富优势精选、博时精选、诺安股票表现优异。其它类型基金业绩表现见图表22。

图表22：2007年第3季度各类型基金收益率状况

只数	平均收益率	领涨基金
177	45.92%	股票型
52	38.63%	汇添富优势精选、博时精选、诺安股票
8	23.81%	积极配置型
30	7.22%	广发稳健增长、融通蓝筹成长、博时新兴成长
30	7.22%	保守配制型
30	7.22%	招商安泰平衡、汇丰晋信2016、泰达荷银风险预算
30	7.22%	债券型

益、华宝兴业宝康债券、博时稳定价值债券B 在2007年10月中旬，市场盘高到6000点创出新高后，进入宽幅振荡下跌行情，期间全部股票型基金实现平均收益率 - 3.77%，其中华夏中小盘ETF、易方达科讯、华夏大盘精选表现优异。其它类型基金业绩表现见图表23。

图表23：2007年第4季度各类型基金收益率状况

基金名称	只数	平均收益率
领涨基金 股票型	177	-3.77%
华夏中小盘ETF、易方达科讯、华夏大盘精选 积极配置型	52	-4.05%
嘉实增长、华安宝利配置、巨田基础行业 保守配制型	8	-1.26%
泰达荷银风险预算、申万巴黎盛利强化配置、国联安德盛安心成长 债券型	30	1.71%
银河收益、华宝兴业宝康债券、博时稳定价值债券B		

综合各个市场阶段基金业绩表现后，我们运用三三四四法则，将各个阶段中的基金业绩全部排在前三分之一的基金进行了筛选，筛出博时主题行业、富兰克林国海弹性市值、华宝兴业收益增长、上头摩根成长先锋、中银国际中国精选、银河收益、华宝兴业宝康债券等7只基金。建议投资者在2008年宽幅振荡的行情中重点关注。

第 1/2 页 [1] [2] 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