

2008投基策略探讨：在不确定性中寻求相对确定性 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\\_2008\\_E6\\_8A\\_95\\_E5\\_9F\\_BA\\_c33\\_486819.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022_2008_E6_8A_95_E5_9F_BA_c33_486819.htm)

【全文概要】业绩回顾：2007年，运作满一年的开放式股票型基金全年平均净值增长率达到126.84%。其中，16只指数型基金2007年平均收益率为141.48%，开放式基金整体最好的是股票型基金，其中的指数型基金平均收益最高，混和型基金次之，债券型基金表现平稳，基本呈现低风险和低收益率变化的特征。截至2007年底，剩下的35只封闭式基金整体年度平均净值增长率为122.25%，取得不俗的业绩表现。沪深两市封闭式基金指数涨幅分别为149.16%、142.56%。持有人整体上获得高于开放式股票型基金的平均回报。策略探讨：两年多来，股票型基金的出色表现得益于A股市场的疯狂持续上涨。2008年还能否延续大牛市行情将决定着股票基金业绩表现的持续性，预测基金未来投资收益从而进行资产配置仍然在于研判相关市场。假如大盘后市在震荡中向上，有更高的点位可期，偏股型基金最值得配置，偏股型基金中又以指数型基金为最佳选择；其次，封闭式基金仍然值得期待，尤其是高折价的大盘封基以及创新型封基瑞福进取。假如股市走向相对悲观的一面，回避系统风险首选是固定收益品种，货币市场基金、保本基金及债券型基金风险偏低，有望在不确定的环境下凸显稳健本色。目前的QDII基金与A股市场并不相关，但海外资本市场同样变幻莫测，存在着诸多不确定因素。另外，回避股市波动风险，除了选择低风险品种外，还可以选择投资方式，基金定投为长线投资解决了“择时”的难题。基金是一种适合长

期投资的理财产品。“没有最好的基金，只有最适合自己的基金”。每个投资者的风险偏好都不相同，不同类型基金的风险收益特征也不同。没有一种基金在任何市场任何阶段都能保持最出色的投资业绩，因此，对投资者来说，选择适合自己的基金品种非常重要。

【2007年业绩回顾概述】指数型基金在大牛市格局中表现最出色 来自WIND资讯的统计显示，2007年，运作满一年的开放式股票型基金全年平均净值增长率达到126.84%，较上一年增长17.63%，创下1998年基金诞生以来的历史最高纪录。同期上证综指、深证成指、中小板综指、沪深300涨幅分别为96.66%、166.29%、137.71%、161.55%。综合而言，仅仅优胜于受不断增加新股影响的上证综指，仍然不能说明基金能跑赢大盘；基金取得巨额收益得益于大牛市背景，所以，“靠天吃饭”的道理跟农民种田并无不同。但多数股票型基金在2006年实现翻番的基础上，再次翻了一番，基金管理人为广大持有人带来实质性的正回报还是值得肯定的。统计数据还显示，指数型基金在牛市格局中表现最出色。16只指数型基金2007年平均收益率为141.48%，这个数字远高出130只股票型基金的平均收益率，更超过其他类型基金。牛市首选指数型基金的宝贵经验在中国市场再次得以实证。总体分类而言，开放式基金整体最好的是股票型基金，其中的指数型基金平均收益最高，混和型基金次之，债券型基金表现平稳，货币市场基金略优于银行定期存款利率，基本呈现低风险和低收益率变化的特征。封闭式基金整体取得高于开放式基金的业绩回报 封闭式基金方面，沪深两市封闭式基金指数涨幅分别为149.16%、142.56%。由于封闭式基金仅仅在二级市场交易，该涨幅基本代表

了持有人持有一年的实际收益，总体上高于开放式股票型基金的平均收益。净值方面，据安信证券研究所统计，至2007年底，剩下的35只基金整体净值增长率为122.25%，取得不俗的业绩表现。封基投资取得较高收益主要是净值的出色表现以及折价幅度的缩小。在80%的股票仓位限制下，与高仓位的开放式基金相比毫不逊色，充分说明了稳定的规模更有利于发挥基金经理的运作能力；去年创新型基金的推出以及分红制度的革新，应该是折价率缩小的主要促进因素。第 1/3 页 [1] [2] [3] 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)