

震荡市下的基金投资选择 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_9C_87_E8_8D_A1_E5_B8_82_E4_c33_486913.htm 2007年10月17日以来，股票市场出现较大幅度的调整行情。预计2008年震荡将成为市场运行的基本特征。为了有效把握市场节奏，基金投资者有必要相应调整股票型基金与债券型基金的组合比例。在趋势很不明朗的情形下，投资者应根据自身的年龄、收入、风险偏好与承受力，建立合适的基金组合，以寻求追求收益与规避风险的平衡点。当下选择基金组合的重点在于降低偏股基金的配置比例，适当考虑增加收益稳定的债券类基金的配置比例。基金投资组合选择的第一步是从市场上370只活跃的基金中挑选一部分建立基金池，作为备选基金。考虑到单边行情与震荡行情的差异，主要参考依据是2007年10月17日之后的基金风险收益分析。从各类型基金中选择出一些相对风险业绩好的基金投入基金池。比如，对收益进行风险调整之后，各类型基金绩效最好的分别为华夏大盘(净值讨论)精选、基金汉鼎(净值讨论)、华宝兴业宝康债券(净值讨论)、中信现金优势货币、银华保本增值等；从风险调整衡量的角度，各类型基金中Treynor指标较好分别为华夏大盘精选、基金汉鼎、博时稳定(净值讨论)价值债券B、海富通货币、银华保本增值等；从Sharpe指数来看，分别为华夏大盘精选、基金汉鼎、博时稳定价值债券A、中信现金优势货币、银华保本增值等；从Jensen指数来看，绩效最好的依次为华夏中小板ETF(净值讨论)、基金汉鼎、华宝兴业宝康债券、中信现金优势货币、银华保本增值等。基金投资组合选择的第二步

是根据中期行情判断，从备选基金中选择配置。当下汇率、利率、通货膨胀以及国内外经济与金融环境不确定性大，A股市场资金面紧张，因此中期判断是震荡行情。通过加大债券型基金配置比例来形成更加平衡的基金组合，包括一些预期良好的新发基金。（信达证券 董先安）（文章来源：证券时报）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