

基金共议08年投资策略：上半年偏股 下半年偏债 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E5_85_B1_E8_c33_487043.htm 无论未来市场是慢牛还是结构性投资机会，对于牛市主升浪已过去的判断几乎趋于一致。国内业绩排名最靠前的12家基金公司，日前汇聚上海热议基金资产配置，结论是2008年应该是投资人的“守财年”，投资者在资产配置中可考虑上半年偏股、下半年偏债。日前，上海浦东发展银行邀请浦银安盛、华夏、博时、南方、广发、华安等国内12家品牌基金，成立“浦发银行基金精品屋专家顾问团”，各基金公司以总经理、副总经理的高管阵容出席，与投资者一起热议2008年基金投资策略。A股暴涨很难再现 博时基金公司副总裁李全表示，自2005年4月份1000点以来，本轮牛市上证指数已经累计上涨4000点左右，涨幅达到400%，其中2006年涨幅116%，2007年全年涨幅160%。本轮牛市能够持续上涨，缘于多种因素交替出现，持续推动，包括股权分置改革、价值重估、流动性推动、企业盈利增长和新股发行等多个因素。李全称，爆发性上涨使得早期投资股票的参与者充分体会到了赚钱效应，不过连续的上涨也使得市场处于比较脆弱的状态，在估值上处于高位，而宏观经济又存在较大变局，市场上的主要机构投资者对2008年A股行情普遍持谨慎态度，认为支撑整个A股市场的牛市基础依然存在，但蕴涵了较多不确定性。因此，2008年A股的市场波动性将会加大，指数的涨幅将会较去年有明显放缓，投资者的预期收益要下调。截至2008年2月20日，A股市场的总市值已达36.1万亿元，自由流通市值为8.4万亿元，目

前总市值规模处于合理水平，既没有明显高估也没有明显低估，属于一个比较平衡的状态。在这种运行状况中，如果某一事件造成平衡被打破(比如“大非”解禁冲击造成股价大幅下行)，就会创造出较好的机会，而2008年在市场大幅波动的情况下，投资机会也比较难把握。可考虑落袋为安 由于投资机会难以把握，基金公司的投资策略出现明显变化。华夏基金总裁助理吴志军表示，2006年华夏基金公司的操作以“满仓”和“成长”为主题；2007年市场格局出现了变化，该公司将其确定为“优选年”，而2008年则是“守财年”。吴志军表示，2006年和2007年市场经历了大幅上涨，市场不断上涨的过程就是投资风险不断积累的过程。站在2008年的起点上，面对不确定的国外经济环境和不断增长的国内通货膨胀水平，华夏基金公司认为，2008年应该是投资人的“守财年”，通过有效的资产配置，抵御通货膨胀，守卫牛市带来的财富增长。对于如何守卫，吴志军称，一定要投资，不投资是最大的风险，因为账户数字的稳定，不代表财富的恒定不变和资金的安全，而2008年1月份的CPI已经超过7%，房价的上涨、通货膨胀、购买力的变化都在无形中蚕食投资人的资产。在这种情况下，投资者应做好适合自己的资产配置。虽然说长期来看，股票型基金是比较安全的投资方式，且具有较好的流动性。但是随着年龄的增长和对资金安全性的要求，投资人可以将一部分资产，或者是一部分投资盈利通过基金转换的方式投资在债券基金这样低风险的产品中，让牛市中的收益落袋为安。

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