

投资安全性增大 大盘基金可适当配置 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__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_AE_89_E5_c33_487446.htm 今年以来大盘股尤其是金融股一直处于下跌趋势，受此影响，去年业绩表现不错的大蓝筹基金净值损失很大，表现远不如中小盘基金。对于后市的发展，国泰基金投资总监周传根表示出于市场投资风格轮换及沪深300成分股市盈率的不断下降，未来这一阶段大盘股表现可能比小盘股要好一些。天相投资顾问基金分析师闻群也建议，手中已经持有蓝筹基金的投资者，不要轻易变动可静待反转时机，没有蓝筹基金的投资者可适当配置一些。

投资安全性增大 周传根表示，目前市场进入估值相对合理的区域，投资者应该是建立长期投资的时候了。有股票有基金的应该坚定地持有，没有的话应该考虑增加权益类资产的比重。统计显示沪深300成分股的市盈率如果考虑到今年上市公司20%的业绩增长预期，其动态市盈率已经下降到了26倍左右，估值优势重新显现。而中小板在此次调整中的表现虽然远远强于大盘，但其市盈率平均还在62.80倍。周传根认为，未来三到七月份是一个比较安全的区域。从估值来看，下一阶段在选择投资行业上，大盘股尤其是金融股的机会到来。证券银行的估值水平已降至低水平，银行的估值已经接近钢铁了，在历史上来说都是少有的。考虑到它们增长的速度，他认为已经到了一个可以投资的区域。兴业全球视野基金经理董承非亦认为，上周金融成为领涨板块，从估值来看金融行业的后市走向可能相对比较乐观。根据趋势数据来看，小盘和大盘相对的涨幅在不断地缩减，小盘对大盘超额的收益

率在不断地收窄。过去一年表现最好的小盘成长，跟大盘价值有30个百分点的差距，过去半年只有22%左右的差距，过去一个月只有10个点的差距，过去一周是大盘股已经到前面去了。因此从数据上来分析可能预示着市场投资风格的变化。大盘蓝筹股仍可看好 天相投资顾问基金分析师闻群亦认为，如今大盘蓝筹股经过几个月的调整，投资价值已经渐趋显现。3月份蓝筹股的年报即将披露，再加上两会因素大盘股或将产生一波反弹行情。虽然目前债券型基金和中小盘基金成了基金市场的主角，但从中长期来看，蓝筹基金仍然是市场以及基民投资组合的主流，建议投资者可适当配置。信达证券分析师表示，短线投资者可以适当买进仓位中等偏低的配置型或混合型基金，以避免大盘振荡过大的风险；长线投资者则可以考虑分批买入大盘蓝筹风格的基金，因为经过前期大幅调整之后，相比维持强势的中小市值个股，大盘蓝筹股的估值更加合理。在牛市基础未变的情况下，此时建仓，有利于获取大盘蓝筹股长期向好的收益。 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