

【投资建议】合理配置基金 获取稳健收益 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__E3_80_90_E6_8A_95_E8_B5_84_E5_c33_487474.htm

中国基金业伴随着证券市场的快速发展而获得了前所未有的成长速度，这不仅带来了资产规模的迅速膨胀，同时也使得基金成为大众化的理财产品。特别是经过这轮牛市，基金投资真正显示出机构投资者价值投资优势。在基金理财深入人心的同时，投资者对基金的认识出现了一定的偏差，大众所讨论和投资的基金基本上均是股票基金，虽然股市繁荣为股票基金带来了丰厚的收益，但同时也伴随着较高的投资风险，这一点在前两年净值的持续上涨中似乎被忽略了。而进入2007年4季度以来，股市自有的波动和风险逐渐显现，高风险高收益特征开始明显，股票基金也同时经历了这轮“风险教育”。这时，我们应该认识到基金作为理财产品，应有其自身的收益风险特征，基金产品差异化是为了给投资者更多的选择。目前基金市场中股票基金占比达到95%（2007年底公布的规模），而低风险的债券基金和货币基金仅占到5%，这种巨大的差距同时说明我国的基金业还没有完全成熟，后期市场变革将会逐渐改变这种格局。在本次股市调整中我们看到债券基金表现出较好的抗跌性，并且伴随着债券市场的上涨，债券基金的低风险收益开始显现，投资者应该开始关注一些低风险品种作为理财产品之一。目前基金产品大致可分成股票基金、债券基金和货币基金，风险由高到低，当然收益也是由高到低。2007年8月底至今债券基金平均上涨4.03%，而同期偏股型基金平均下跌7.20%，平衡型基金平均下跌5.67%。在股市环

境转弱的情况下，股票基金的风险会更加突出，而债券基金的稳健性就会大大凸显。但我们也要认识到股票基金虽然风险相对较高，但只要股市环境不出现大的逆转，股票基金的收益特征仍会时刻显现。因此，对于基金投资者来讲，在做投资选择时应有一个对未来收益的预期，以及对未来风险的认识。从长期来看，股市的长期回报仍会较高，这也是对高风险的补偿，因此，从长期投资角度看，配置股票基金仍是必须的，但为了防御单边市场带来的系统性风险，做适度的低风险品种配置也是必须的。从理财角度看，基金品种的差别应作为我们投资的重要参考，我们在投资时应选择合理配置，获取稳健收益。股票基金作为我们获取高收益的重要品种，而债券基金则作为规避部分风险的品种，合理搭配，取得更加稳定的回报。我们建议投资者将股票基金和债券基金作为投资组合，不做短时的波段操作，而做长期的投资理财。

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