

四大基金权威支招基金投资：投资可打组合拳 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_9B_9B_E5_A4_A7_E5_9F_BA_E9_c33_487554.htm 面对如此之多的基金，投资者该如何选择呢？“你现在可以多关注一下债券基金，这能够保本。现在股市跌得这么厉害，你买股票型基金，万一再下跌，你可能会损失本金呢。”上周，走访银行网点时，客户经理向记者支招。“从长远来看，A股市场是肯定向上的，在这种基础上，买股票型基金当然比债券型好，总体来看，你说哪只股票型基金是亏了？”某大型基金公司基金经理告诉记者。真是公说公有理，婆说婆有理。具体该怎么选择呢？让我们来听一下专家的看法。本报特约基金研究专家银河证券基金研究中心高级分析师王群航、德胜基金研究中心首席分析师江赛春、国金证券研究咨询中心基金分析师许柯、联合证券基金研究员、基金买卖网首席分析师任瞳为你支招。

招数一 债券型PK混合型 在今年以来所发新基中，毫无疑问，混合型和债券型基金较多。专家表示，这两种基金都比较适合当前的震荡市场行情，但具体来说，各有千秋。江赛春：就收益而言，混合型基金相当部分资产配置于股票，而新发的债券型基金通常把20%以下资产用于打新股或少量投资股票，因此从中期收益预期上，只要股市不转为熊市，混合型基金收益预期要高于债券型基金。但从风险上来说，混合型基金风险也更大，体现在股市震荡期，基金净值有发生下跌的风险；而债券基金净值下跌的风险比较轻微。王群航：在牛市行情中，股票型基金的收益更高；在熊市行情中，债券型基金的风险更小。

招数二 大公司PK小公司

许柯：我们认为基金管理公司的分化将是一个长期过程，部分大基金公司先行一步，品牌优势和市场影响力确实能在某种程度上形成运作优势，进而促进业绩提高。当然，小基金公司也有自己的生存和发展空间，也有做大做强的可能。在具体品种的选择上，还是要更多考虑基金本身的产品特征和运作风格。

任瞳：声誉较高的基金公司一般具有较强的投研实力。他们可以利用自身优异的投研实力提高基金的业绩表现，从而吸引投资者的持续申购。投资者可以认真分析基金招募说明书和基金合同，综合考虑其资产配置、行业配置、募集规模、该基金建仓所处的市场环境等因素，根据自己的风险承受能力来选择。

招数三 各种新基大不同 江赛春：新基金选择需要根据两点，一是投资策略和风格有所创新的基金；另一方面是基金公司的实力以及该产品在本公司产品线中的特点，如果是补充的可以选择，如果是重复的基金经理投资经历也没有特别突出的，建议观望。另外结合个人的投资情况去选择，不是所有的新基金都值得投资，但是个人一定要在对基金的具体情况比较了解的情况下再做选择。

王群航：对于目前所发新基中的债券型基金，我认为都可以关注，但要适当注意区分这些基金对于新股票的持有时间，建议更多地关注持有时间在3个月以下的债券型基金。而对于股票型基金，鉴于当前的基础市场行情走势，以及相关公司的背景，我建议大家暂时以观望为主。

招数四 投资可打组合拳 针对目前基金发行和股市情况，专家建议，为减小风险，为选择“老基新基”的配置方式。

江赛春：主要应考虑到基金类型的配置，如偏股基金占比不能过高。在每类基金里面，选择绩优老基金是一个基本策略，但是也要具体分析基金风格和

业绩持续性，不能光看历史排名选基金。选择少量配置于新基金也是可以的。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