

融通行业配置基金大跌24.47% 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__E8_9E_8D_E9_80_9A_E8_A1_8C_E4_c33_487620.htm 据晨星最新公布的统计数据显示，今年以来，大多数配置型基金的跌幅明显小于股票型。但融通行业景气基金却因为种种原因，净值大幅缩水了24.47%，成为今年表现最差的配置型基金。盲目乐观导致大亏 通过融通行业配置基金四季报发现，该基金在2007年12月31日的股票仓位为91.51%。而该基金招募说明书中规定该基金的股票资产应占总资产的30%-95%，91.51%的持股比例已接近股票仓位上限，说明基金经理对后市行情十分看好。事实证明，这个判断出现了重大失误。同时，民族证券基金分析师刘佳章分析，融通行业景气基金之所以表现不佳有两个原因，一是前期仓位过重，加之融通行业组合配置的第一权重板块是金融、保险股，对它的净值影响肯定偏大。第二，该基金注重行业投资主题，此轮牛市周期的一个特点是，周期性行业走势强劲，但这些周期性行业在市场调整时波动也较其他诸如消费类行业的幅度要大，因此从净值表现上看也差一些。不过，记者昨日就此采访了融通基金公司的有关人士，该人士首先向记者表示，他不能代表公司接受采访，但随后又表示，现在不便对融通行业基金的下跌做回应，一切等2008年一季度季报出来后再说。配置型基金对管理人要求更高 目前，大多数机构投资者都认为，2008年市场波动将比较剧烈。在这样的震荡市场中，配置型基金进可攻、退可守，应该是一种非常好的选择。但是，从另一个角度来看，配置型基金最大的风险恰恰来自基金经理对市场大方向

的判断错误，融通行业就是因为基金经理去年年底对后市过于乐观，导致基金持股比例过高，造成之后业绩表现不佳。对此，汇丰晋信动态策略基金经理王春就认为，配置型基金虽然灵活，但是，灵活有时候也是一种风险。如果基金经理对市场方向判断正确，基金收益增加；如果基金经理的判断失误，基金收益双倍减少。从这一角度而言，配置型基金对基金经理的要求更高。不过，总体来说，理财专家建议，对于追求稳健收益的投资者来说，在市场震荡格局下，不妨多买一些配置型基金，少买一些股票型基金，这样既可以使自己的基金组合保持了进攻性，同时也不失稳健。而对于年龄较大的投资者，可以重点关注配置型基金和债券型基金，力求基金组合实现稳健收益。

名词解释：配置型基金主要投资于股票、债券及货币市场工具以获取投资回报，这种基金主要的特点在于它可以根据市场情况更加灵活地改变其投资的股票、债券等投资品种的比例，按照招募说明书，股票比例一般在20%-95%的区间内浮动，以达到进可攻、退可守的投资策略。

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