

基金年报出炉 多只基金表示今年要以防御为主 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\\_B9\\_B4\\_E6\\_c33\\_487634.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E5_B9_B4_E6_c33_487634.htm) 今日，7家基金公司旗下共56只基金披露了2007年年度报告。从已披露的基金年报看，基金经理对2008年的股市判断都十分谨慎，在操作上也力求稳健，强调防御为主。博时主题行业在2007年份额净值累计增长率达188.61%，在同类型基金中排名第三。基金经理在年报中指出，去年年初，博时主题行业在地产、电力、航空、汽车行业上的配置为该基金提供了超额收益。而在房地产价格与地产公司股价飞涨，安全边际已明显缺失的情况下，基金经理逐步降低了地产行业的配置，转而增加了银行业的比例。从防守的角度出发，该基金在去年下半年大幅增加了交通运输行业的配置。基金在年报中表达了对通胀的担忧，称在调研时发现，企业通过提高产品价格将上游涨价传导给下游客户，已成为普遍现象，令人担忧。PPI到CPI的传导完全打通，全社会基本形成一致的通胀预期。对今年的市场，基金也非常担心，认为牛市已经透支了未来，市场需要逐步消化过高的估值。因此，在组合管理上，该基金将采取防守的策略，不参与概念炒作，配置向低负债、低市净率、低市盈率、低市销率的大公司倾斜。同样表示要以防御为主的还有基金景福。该基金在年报中称，对2008年整体市场持谨慎态度，整体盈利机会将远小于过去两年，而波动风险加大，大小非流通增加了博弈的难度。主要策略是采取防御型管理，股票资产比例保持一定的灵活度，类别资产以消费服务等内需资产为核心。基金景福去年的收益率只有94.23%，在

波澜壮阔的大牛市环境下，这一业绩与同行相比并不理想。长城消费增值基金在年报中表示，目前市场2007年的市盈率是37倍，预计2008年动态市盈率在24倍左右，2008年成长股的表现将好于价值股，买入成长股可以战胜大盘的波动，在2008年的市场中，对于一些未来几年年复合增长率可达到30%以上而估值又比较合理的企业，仍存在较好的投资机会。去年7月17日正式成立的创新式基金瑞福基金截止到去年年末，份额净值增长了22.1%，低于同期业绩基准32.14%的增长率。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](http://www.100test.com)