

首批基金年报出炉基金经理首重防御 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__E9_A6_96_E6_89_B9_E5_9F_BA_E9_c33_487686.htm 昨（26）日，包括博时、大成等7家基金公司旗下的58只基金，率先披露了2007年年报。根据wind咨询数据，已披露年报的58只开放式基金总份额为3755.38亿份，其中个人投资者持有3524.59亿份，持有比例高达93.85%，创下历史新高。这一数据较去年年中也上升了3.77%。对于未来市场的走势，基金经理都表示十分谨慎，在操作上也力求稳健，强调防御为主。数据：个人持基比例超机构 首批公布年报的基金公司共有7家，包括58只基金。观察所公布的数据，截至去年底，个人投资者对股票型开放式基金持有比例高达96.22%，较去年年中上升2.33%；机构投资人的持有比例为3.78%，甚至连一向机构占重头的封闭式基金产品也出现了逆转。wind数据显示，2007年底，个人投资人共投资了54.23%的封闭式基金份额，而机构的投资比例下降为45.77%，首次低于50%。在年报中，基金公司几乎如出一辙地表达了对通胀的担忧。不止一家基金公司表示，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。策略：防御谨慎成为主基调 次贷危机、通胀压力以及“大小非”解禁，成为基金经理们最大的担忧。对于今年下半年的市场，基金经理普遍认为，整体盈利机会将远小于过去两年，在操作上力求稳健，强调防御为主。从披露的年报看，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。该基金经理分析说

，去年年初，地产、电力、航空、汽车行业上的配置都为博时主题行业提供了超额收益。不过，随着房地产价格与地产公司股价的大涨，缺失安全边际的情况下，对地产行业的配置，基金经理则选择了逐步降低，转而增加了银行业的比例。而在去年下半年，该基金更是大幅增加了交通运输行业的配置，不难看出这主要是出于防守考虑。选择防御为主的基金远不止博时主题行业一只，基金景福也同样在年报中有所透露，2008年他们的主要策略为防御型管理，持谨慎态度。

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