

投基要股债六四开 怎样布局2008年的基金投资？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__E6_8A_95_E5_9F_BA_E8_A6_81_E8_c33_487707.htm 昨天，股市再度下挫5.42%，最低探至3407.90点，离“530”调整时最低点3404.15点仅一步之遥。面临市场震荡和未来的不确定性，投资者应该怎样布局2008年的基金投资呢？随着近期股市震荡的加剧，一些去年下半年刚入市的新基民开始“谈基色变”；而一些老基民则记起了被历史不断印证的投资真谛人弃我取。一位第一批投资开放式基金的投资人告诉记者，他在2001年买入的华夏成长基金，即使到目前也仍然有超过340%的增长，远远超过同期的存款或购买债券的收益。而在2004年、2005年基金最难销的时候买入基金的投资人，也同样会感到自己当初的选择是正确的。在坚持基金投资“不抛弃，不放弃”的同时，投资者应该怎样布局2008年的基金投资呢？股债配置，六四开 浦银安盛基金研究总监汪姿指出，在当前市场下，前期90%以上股票性资产的组合显然已风险过高。“60%的股票型新基金加40%的债券型基金”的组合，是一个较好的选择。“一方面，在温和通胀下，股票资产是必须配置的资产之一；另一方面，为抵御短期市场震荡的风险，配置一部分稳健低收益的固定收益类产品，可以更好地达到大家的理财目标。”汪姿表示，从中期来看，通胀可能始终存在，在此背景下，股票资产一定是最好的投资品种之一，不要由于市场的调整就改变这一想法。汪姿认为，“当前沪深300的动态市盈率仅为21倍，面对中国经济不可阻挡的高成长，股票市场正日益体现出其值得投资的一面。虽然目前中小盘股仍

有不少估值偏高，部分可能还有腰斩的危险，但大盘蓝筹股已基本处在底部区域。”与此同时，汪姿建议，由于目前市场仍处于反复探底的过程中，为使自己的资产组合更加稳健，即使近期仍有加息可能，以及宏观调控收缩银根等风险，固定收益类资产仍然不失为一个值得配置的组合，而其中首推债券基金。刚刚打开申购的汇添富增强收益债券基金经理陆文磊表示，虽然从绝对收益来看，债券基金收益不及股票基金，但其近三年表现一直稳中有升，尤其是在股市大跌时往往能做到独善其身，具有较强的抗风险能力。“在2005年股市单边下跌时，股票型基金平均下跌2%，债券型基金平均收益却高达6.7%；而在从2007年四季度开始的这轮股市巨幅震荡调整行情中，债券基金更是以稳健表现赢得了投资者的广泛认可。截至3月19日，沪指自去年年末以来跌幅近30%，100多只股票型基金净值全线下跌，平均缩水16.11%。而债券基金却再次发挥出‘避险抗震’的优势，半数以上收益为正，同期平均净值仅微跌0.6%。”新老对决，新更稳 那么，做完股债配置后，投资者又该如何选择具体的投资品种呢？2008年市场与前2年有了很大的变化，前期的市场热点面临大幅调整，尤其是前期上涨幅度较大的品种，面临的短期调整压力更大。同时，2008年CPI上涨、创业板酝酿推出等各种新的因素，将给不同上市公司带来不同的影响，使得2008年市场的结构性机会正在发生转换。“在这个时候，没有老基民‘赎回’压力，也没有调仓带来的‘摩擦成本’的新发股票型基金更值得关注。”一业内人士指出。随着今年首批获批的股票型基金建信优势动力、南方盛元发行结束，近期，股票型基金可谓扎堆登台，那么投资者可以选择一些什么品种

呢？有关人士指出，投资者不妨从“天时、地利、人和”三方面来择基。以正在发行的浦银安盛价值成长基金为例，该基金发行截止期为4月9日，正好可在年报公布后，及小非2008年的解禁高峰过去后开始稳步建仓，占据“天时”、“地利”。同时，其由中外合资银行系基金管理公司浦银安盛基金管理，基金经理杨典曾被晨星评为5星基金的基金经理，投研团队成熟，并有外方股东支持的FFM模型作为精选个股的平台，占据着“人和”，不失为投资首选。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