

【投资建议】基金转换巧避风险 适度加入债券资产 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__E3_80_90_E6_8A_95_E8_B5_84_E5_c33_487809.htm

A股指数的跌幅之深之快速，远远超过了一般投资人的想象和承受能力。究其原因，主要在于市场普遍担心国际经济减速及国内货币政策、CPI走势的不确定性，以及大小非减持、再融资等因素的影响。这些负面因素决定了2008年将是本轮牛市中震荡比较剧烈的一年。此时指数基金、QDII基金、投资策略激进的基金往往跌幅就会很大，在市场尚不明朗的情况下，我们不妨使用“基金转换”的功能配置一些债券基金来避开风险。

投资故事多一分耐心能赚钱 陈女士是2003年开始购买基金的早期“基民”，投资后不久，基金就跌破了面值，不过陈女士跟自己的股票账户比比，觉得亏得比股票少多了，还有分红，就没有动。慢慢行情好起来了，陈女士在基金小有盈余时犹豫要不要赎回，银行的人对她说，你又不买房买车，现在国债、存款都不划算，都买了那么久基金了，就等着分红多好。陈女士于是也没动。2006、2007年，行情开始大涨，陈女士粗粗算了一笔账，从她1998年认购的一只封闭式基金开始算，投资收益超过了年均30%。陈女士选择的开放式基金都选择了红利再投资，比较突出的宝康配置从发行认购持有4年多，增长了将近4倍。陈女士一不小心成了百万富翁。点评：在我们接触的众多投资者中，陈女士的长期投资收益超过了绝大多数人，而她并不勤奋并不专业，就是比别人多了一分耐心和坚持。现在，大盘遭遇深跌，很多基民都面临要不要赎回的两难，或许，陈女士的故事能给大家一些启发。 基金

聚焦 三类基金跌幅最大 截至3月26日，QDII系基金中跌幅最大的嘉实海外中国股票跌幅扩大到37.7%，其次是上投摩根亚太优势，跌幅达34.9%，华夏全球精选的跌幅为28.7%，南方全球也跌了23.5%。不过这几家基金公司表示，其基金的仓位已经有了不同程度的调整，但短期内想摆脱困境扭亏的可能性不大。另外，指数型基金的跌幅也颇有震撼力。截至3月21日，华夏上证50ETF跌幅达到29.9%，其次是融通巨潮100，跌幅28.9%，友邦华泰红利ETF跌幅为28.7%……指数基金可谓是扎堆下滑。第三类跌幅很大的基金则是投资策略比较基金、仓位很高的股票型基金。他们在前两年的大牛市中收益不菲，但终因没有及时调整仓位，一季度受伤很深。适度加入债券资产 有研究表明，在股票组合中加入适度的债券资产可以有效地降低资产组合的收益波动。以美国的研究为例，1951年至2001年这50年间，有604个以年轻投资组合的样本。在“90%股票 10%现金”构成的组合中，产生负收益的样本有20.8%，其中最差的一年收益率是-35%。而在“50%股票 40%债券 10%现金”构成的组合中，产生负收益的样本还不到17%，其中最差的一年收益率是-22.6%。与股票基金和纯现金理财产品相比，债券基金申购新股的资金利用率高一些。不同年龄层次和收益特征的投资者，可适当配置债券型基金，如高龄的退休人员可重点配置；中年人士也可适当投资，在基金中配置20%-50%比例，以作流动性需要，也可作为家庭保障。 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