

理柏(Lipper)：大涨大跌还会反复出现 多考虑本金安全 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__E7_90_86_E6_9F_8F_Lip_c33_487840.htm 近日路透旗下的理柏基金研究机构发布2008年3月份《中国基金市场透视报告》，其中国区研究经理周良报告的题目为：《大涨大跌还会反复出现》。并明确告诫投资者：多考虑本金的安全，比追求收益要重要得多。 报告摘要:美联储冒险救市，全球股市暂获喘息机会。新兴市场依然走弱，中国股市领跌。除货币基金外，所有中国基金分类3月全部下跌。 QDII基金跌幅明显小于A股基金，分散风险的作用继续体现。 临近实施分红，封闭式基金延续强于开放式基金的走势。 QFII A股基金3月跌幅比国内股票型基金的跌幅略小。净赎回趋势继续延续，但各地QFII基金投资者的态度有所分化。 面对全球性通胀和经济减速的全球大环境，以及大小非流通和投资者行为单一的小环境，中国股市情绪化的走势还会反复出现。 市场表现:全球通胀大环境会继续增加中国通胀压力 美国濒临衰退的经济、动荡的金融市场迫使美联储冒险救市。除了降低联邦基金利率外，美联储不断扩大中央银行的角色，推出前所未有的创新措施。例如通过贷款拍卖向金融机构提供资金，为初级市场交易商创设新的贴现窗口融资工具，为贝尔斯登这样的单个金融机构提供间接融资等等。这是革命性的创举？还是违背市场规律的冒险？短期看，美国金融市场的确获得了喘息的机会，美国股市三月基本走稳。但恐怕这些创新举措只能延缓危机的进展，而不能根治，并且会使市场积累起更大的反噬力量。比如美元贬值的长期化或者全球通货膨胀的进一步加剧。 经历

二月份的小幅反弹后，三月新兴市场重回弱势，中国大陆、印度、巴西、香港均跌幅巨大。尤其是大陆市场，市场情绪从去年的狂热迅速下降到冰点，恐慌情绪开始蔓延。从去年十月高点至今的调整幅度已近腰斩。通货膨胀是中国经济面对的最大威胁。二月8.7%的CPI数值已经发出了危险的预警信号。在全球通胀的大环境下，仅仅依靠信贷控制和相对美元的渐进升值来抑制国内的通胀，似乎效果并不明显。国际市场的大米价格三月创下了20年来的新高。不少亚洲国家为了满足本国需求，纷纷减少了出口量。国内市场由于大米的自给率较高，价格暂时还没有受到影响。但全球通胀的大环境会继续增加中国的通胀压力。开放式基金:QDII基金继续体现出一定的分散风险作用除货币基金外，所有中国基金分类3月全部下跌，且跌幅较大。股票型、进取混合型、灵活混合型、平衡混合型基金分别下跌17.15%、14.78%、14.39%、12.39%。单月亏损幅度最大的基金达到了23.48%的亏损。连债券型基金也未能幸免，下跌0.54%。本月的下跌使最近半年入市的基金投资者转变为大幅亏损。股票型、进取混合型、灵活混合型、平衡混合型基金从去年十月至今的亏损分别为28.05%、22.84%、22.86%、19.68%。但是相对于沪深300指数32.08%的跌幅来说，基金表现还对得起管理费。QDII基金继续体现出一定的分散风险的作用。4只去年发行的QDII基金三月份平均亏损9.58%，明显小于A股基金。香港和美国市场相对于A股市场的强势，将有助于QDII基金继续表现出不同于A股基金的走势。其分散风险、平均收益的作用还将进一步体现。

第 1/2 页 [1] [2] 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