

业绩变脸太快怎么选好基金保险从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/582/2021_2022__E4_B8_9A_E7_BB_A9_E5_8F_98_E8_c33_582827.htm

年初以来，A股市场在不断经济刺激利好政策的影响下震荡走高，每当股市行情转好的时候，就有许多投资者开始对基金产生兴趣。事实上，从获取超额收益的角度来看，买基金不一定是个人理财的最佳选择，但如果从省事、省时以及相对回报三个方面来比较，基金仍然是那些没有时间、或者是对市场不太熟悉的中小投资者参与证券市场较为理想的选择。不少细心的投资者发现，一些2008年垂头丧气的股票型基金业绩排名在今年来了一个大“变脸”，一些在去年表现抗跌的基金年初以来上涨乏力，而一些排名靠后的基金的净值出现大幅上扬。这让习惯通过基金业绩排名来选出好基金的投资者感到无所适从。那么，在挑选基金时，有没有一些适用的通行法则？首先，投资者应该理解指数基金容易跟随指数“变脸”。2007年单边上涨的行情，让被动管理型的指数基金一路走高，而2008年里指数基金也跟着目标指数一路下跌。因此今年年初以来大盘反弹，也让追踪上证成分股指数的基金整体表现居前。不过，指数基金不可避免地承担所跟踪指数面临的系统性风险，当A股市场再次出现整体回调，指数基金也会尾随下跌。其次，剔除掉复制指数、被动管理型的指数基金，对于主动管理型的股票基金，投资者需要明白，基金的业绩排名从来就不是衡量基金经理的真实表现的唯一办法。因此，面对基金业绩的“变脸”，投资者不妨从一些更客观的因素来考虑这只基金是否符合自己的投资需求：一是基金的投

资目标，不少基金产品设计就是框定了它的投资范围，一只仅仅可以投资小盘股票的基金和一只投资大盘蓝筹的基金就不具有可比性。小盘股和大盘股的流动性、风险与收益特征都不同，基金业绩自然也有较大分别。二是在判断基金经理个人能力的时候，不是机械地按照标准的最近三年、最近五年的相对业绩，还可以考察一些特殊时间段的业绩表现，如基金经理在不同基金任职期间的相对业绩、市场处于低估时期的业绩、市场处于一个完整牛熊周期的业绩等等，同时还要兼顾基金业绩的持续性、基金的下跌风险等。三是要从基金组合的稳定性来考虑。基金操作策略改变，资产配置比例的重新设置都会影响到基金组合的稳定性，实际挑选中这些因素都不可忽视。分析最近公布的基金季报，可以从中看出基金经理的操作思路，一个好的基金经理的稳定性，并不是固执的对某一种类型股票的偏爱，而是能够尊重市场，结合宏观经济的变化，准确把握住哪些行业能够符合经济发展趋势。比如在去年四季度，受到全球经济危机影响，中国推出4万亿经济刺激计划后，部分基金敏锐地发现了相关受益行业的发展机遇，在今年一季度实现了较好的投资回报。编辑推荐：好资料快收藏，百考试题证券站 百考试题证券在线模拟系统，海量题库2009年证券从业考试远程辅导，热招中！百考试题声明：百考试题登载此文出于传递更多信息之目的，并不意味着赞同其观点或证实其描述。文章内容仅供参考，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。"#F8F8F8" 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