

基金指导：基金投资不能唯大是美证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/587/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E6_8C_87_E5_c33_587516.htm 本周市场有几只蓝筹股出台了年报，但其分红派息的回报率不仅赶不上银行的年储蓄回报率，甚至连很多不被基金等机构投资者关注的中小市值的股票的回报率也赶不上。目前我们的市场有个误区，那就是权重大的股票就等同于蓝筹股，所以很多基金在配置股票时，有的对权重股进行了一定配置，有的则是豪赌性质的重仓配置。基金除了赚取股票的价差所得外，获取上市公司高增长所带来的高分红回报也是其一贯标榜的长期投资理念。但是，有些蓝筹股并不会由于基金的重仓，而给出高分红的分配方案，这对于重仓持有这些权重股的基金而言，是不是投资决策上的失误呢？基金追求的无外乎是对上市公司业绩高增长和高回报的一种预期，只要投资的公司有高增长和高回报的能力，又有分红派息的优良传统，那何必都去扎堆凑热闹投资一些只有蓝筹“称谓”却无蓝筹回报的公司呢？沪深市场上，权重股的回报，历来就没有超过中小市值成长股的回报。很多小市值股，不断给持有人大量的送转增股，使得长期持有者获取了稳定而可观的回报。光给股票贴上个蓝筹的标签，就自欺欺人式地试图长期投资，却得不到应有的高回报，这只是一些基金缺乏研发水平和投资惰性在作祟而已。世界最优秀的基金经理彼得林奇就是善于从中小市值的股票中寻找业绩增长潜力巨大的上市公司，进行跟踪和投资，而巴菲特好像也不是见了超大市值股就乱买一气而成为股神的。在牛市行情下，基金扎堆购买一些大市值股，会

由于市场资金面的充足，而暂时获得帐面上的财富。但是一旦市场处于低迷期，进场资金严重不足时，很多回报率赶不上市场整体水平的权重股，就会被砸在手上无法变现，丧失流动性不算，还得不到高回报，可说是“腹背受敌”。基金作为大众资金的理财管理者，追求高回报的上市公司才是最主要的目的。如果市场在炒大盘股时，也都跟着去凑热闹，等市场热情退却后，还像鸵鸟一样坚守投资大盘股就是长期投资的理念，怎么能给持有人满意的回报呢？在牛市中，获取高收益并不说明就是具备了投资水平：在熊市或平衡市中，还能赚得高收益，才是基金持有人的福音。未来市场，基金业绩的分化，会先从其投资组合配置上分出个高下。

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