

基金长期投资要变通覆巢之下求完卵证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/600/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E9_95_BF_E6_c33_600836.htm 股市风雨飘摇，基金净值不断缩水，广大基民生活在“水深火热”之中。眼看着自己的基金净值跌去大半，基民们该如何操作呢？是全部赎回还是坚定持有？有没有安全的“避风港”使投资者渡过难关？在这样的市场中，投资者又该持有怎么的投资理念？这里我们提供几种操作思路，仅供大家参考。不死守不放弃“死守”的投资者的心态主要有这么几种。一是“逃避”型：每每看到自己的基金净值下跌，心中的伤痛不断加重，于是干脆“束之高阁”、“不闻不问”，来个“眼不见、心不烦”；二是“破罐破摔”型：反正已经跌了这么多，干脆不管它了，看它还能跌多少；三是“侥幸心理”型：都跌这么久了，也该反弹了吧？四是“长期投资”型：专家们都说了，要长期持有。而在经历了长期的“折磨”之后，有的基民则选择“放弃”，“长痛不如短痛”，“惹不起还躲不起吗？”，从而选择全部赎回手中的基金。“死守”和“放弃”是两种截然相反的极端的思路。在当前的市场形势下，二者应该说都不是一种理性的选择。因为“死守”可能会加重损失，而“放弃”则使潜在的损失“实际化”，且当市场反弹时，手里已经没有可盈利的“筹码”。股市跌了这么多，政府救市的决心也非常大，后市仍然存在机会。因此，克服不正确的心态，做到“不死守、不放弃、控制风险、灵活应对”，方能取得好的收益。“长期投资”要变通 虽然基金投资强调的是长期投资，可是“长期投资 长期持有”，并不是表

示持有一只或多只基金一成不变，死捂到底，“长期投资”要学会变通。“长期投资”中的“长期”主要是指时间。只有我们不断地投资，才能战胜通货膨胀，使自己的资产不贬值。但具体到投资于哪些品种，却是灵活变化的，要根据市场选择适合的投资品种。例如，股市好时可以投资于股票，债市好时可以投资于债券，黄金行情好时可以投资于黄金等。因此，当投资者预测未来的经济形势不明朗，或市场风险相对较大时，应该及时检查自己的投资组合是否合理，以便及时调整思路，改变投资策略。为手中的基金做“体检”在处置手中的基金之前，先为目前持有的基金做个全面的体检吧，然后再根据“体检”结果决定如何处置它们。一是检查手中的基金组合是否合理。很多基民手中都可能持有不止一只基金，有的甚至持有基金多达数十只，而大多数基民根本不了解他们手中的基金。2007年大牛市期间，偏股型基金涨势强劲，众多投资者买入了大量偏股型基金，致使在2008年这样一路下行的市场中损失惨重。对于目前仍然持有大量偏股型基金的投资者来说，牛市中的资产配置已经不再适合当前的市场，整体风险较大，需要适当调整组合，降低风险。例如适当卖出一部分基金或是把部分基金转换成风险较低的品种。二是检查手中的基金是否“同质”。基金的“同质性”主要体现在偏好同样风格的股票、同样的行业和同样的个股。例如，两只基金的前三大行业均为金融保险业、采掘业、金属非金属业。一般情况下，同一基金公司旗下的基金倾向于“同质”。amp.大收集^整理>.而基金的风格太集中，不利于分散风险。因此，如果你持有太多“同质”的基金，最好做适当的调整。三是检查手中的基金在同类中是否足够

好。逐个分析手中的基金，表现好的基金可适当保留，表现差的基金要坚决摒弃。体现一只基金好坏最直接的指标，莫过于基金的业绩，需要注意的是，在衡量基金的业绩时，不能只看一时的表现，而要从一个长期的区间来看。在长期内，基金能根据市场环境灵活调整资产配置，股市下跌时较抗跌，股市上涨时又能把握住上涨的机会，业绩具有良好的持续性，这才是真正的好基金。寻找弱市中的“避风港”一边是股市的惨烈下跌，另一边的债市却“牛气冲天”。截至2008年10月16日，今年以来国债指数上涨了6.75%，企债指数更是涨幅超过了15%。而主要投资于债市的债券型基金净值也“水涨船高”，近一季90%以上的债券型基金净值上涨，最高涨幅接近10%，演绎出一片独好的风景。值得注意的是，债券型基金也并非没有风险，投资于二级市场股票的偏债型基金也面临股市下跌的风险，而只投资于债市的纯债券基金风险相对较小。另外，货币市场型基金和保本型基金也是弱市中不错的选择。从某种程度上来说，货币型基金是今年最大的赢家，50只基金净值全部上涨。保本型基金虽然期间净值有下跌的风险，但只要持有到期，本金至少不会受到损失。如果行情转好，还能获得更多的收益。因此，债券型基金、货币市场型基金和保本型基金无疑成为了弱市中的“避风港”。巧做转换 合理避险 基金转换不仅能合理规避风险，还能降低交易成本，提高收益。在具体做转换时，要根据自己的财力、风险承受能力、投资期限等选择合适的投资品种。对于目前持有大量高风险偏股型基金的投资者来说，如果资金量较小，根据自己的风险承受能力，可考虑全部或部分转换成债券型基金或货币型基金，待到市场形势好转后再

转回偏股型基金；如果资金量小，投资期限较长(一般大于5年)，投连险的安益帐户也是一个不错的选择，因为投连险本身投资于基金，且帐户之间转换免费；如果资金量较大，风险承受能力较低，可选择目前市场上的“类固定”收益品种；如果资金量较大，风险承受能力较高，可选择门槛较高的私募基金，虽然也投资于证券市场，但私募基金的仓位限制较少，操作较灵活，更适合于当前的市场。“定期定投”正当时 基金定投是基于长期的投资，投资期限一般在5年以上，且基金定投遵循“下跌多买、上涨少买”的原则，避免了盲目跟风、追涨杀跌的行为。展望后市，像2007年那样的大牛市短期内已不会再有，而基金定投可以摊平成本，较适合于震荡的市场。长期来看，目前市场处在一个相对较低的位置，现在开始进行基金定投正当时。需要注意的是，选择一只好的基金是基金定投的关键。另外，基金定投不要太关注短期收益，取得长期良好收益才是根本。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