

投资基金：今年投基需要精耕细作
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_ti2020/645/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_9F_BA_E9_c33_645480.htm 基市 【总体研判】

从多份2009年基金公司投资策略报告中可以看出，“估值偏低”“机会显现”等观点开始为不少基金经理所接受。“但由于无法准确判断股票市场的低点在何时出现，为了防止踏空和追高，可采用分阶段、逢低陆续介入的方式，‘精耕细作’是基金在2009年的主要投资策略。”渤海证券研究所副所长谢富华表示。“长期基金投资一定要将安全性放在首位，其次才是收益率的高低”，谢富华建议投资基金时关注两点：一是基金公司的综合实力，这包括基金公司管理运作基金的总规模，投资与研究综合实力，公司高层及基金经理的相对稳定性等，这是长期投资的基本前提；二是基金的过往业绩，由于国际经济环境复杂多变，基金经理的风险控制能力、投资管理能力等，都是能否获得理想收益的关键问题。

【投资策略】原则一：投基也需要主动，坚持组合基金投资。基金的长期投资并非僵化持有，它和盲目地短线买卖一样都不可取。组合基金投资理念的核心是适度主动地管理基金投资，这一理念的要点主要有四方面：第一，精选优质基金。从业绩、风格、公司竞争力等多方面因素来选择，而不是单看排名。第二，对基金风格进行配置：基金组合应根据对优势风格的判断灵活调整组合的配置重点。第三，适时调整基金组合：根据风格配置基金组合，可以根据风格的相对变化对基金组合进行适当的调整。第四，规避系统性风险，主动配置及适时赎回。即在股市系统性风险偏高时，在基金组

合配置上做出主动调整，适时赎回高风险品种。原则二：抓大放小是基金组合投资的第一原则。基金投资相比股票投资更应该抓大放小，也就是根据大趋势判断来决定基金组合策略，而不能因为股市小的阶段行情来改变基金的基本配置方向。原因在于基金投资资金成本和时间成本都很高，难以通过基金投资来把握短线投资机会。急于抄底、抢反弹对大多数基金投资者都是带刺的玫瑰，看似美丽却难以接近。原则三：历史盈亏不应干扰投资决策。投资是面向未来，应根据未来预期作出决定，而不应被历史盈亏干扰。原则四：不应忽视低风险基金品种。低风险基金品种投资长期以来被投资者忽视。2008年以来的市场转折说明，任何时候基金组合配置都不应该忽视低风险品种。投资者应在组合中配置低风险品种，适当时候和高风险品种进行灵活转换。百考试题编辑整理原则五：适当关注中小基金公司。从2008年的表现来看，许多中小基金公司就超过了大基金公司。在各类型基金平均业绩排名中，大基金公司中只有华夏基金和博时基金入围前五。说明未必大公司就一定强于中小公司。事实上，目前基金行业60家基金公司中，不少中小基金公司具备优秀的投资能力。在排名靠前的中小公司中，兴业基金、交银施罗德基金的整体竞争力就明显强于其他中小基金公司，也就是说优良业绩未来更有可能保持。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