

证券知识：基金转换知多少证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/646/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E7_9F_A5_E8_c33_646057.htm 市场的下跌令基金进一步缩水。投资者对资产配置的渴求不断提高，但又不能完全依赖基金经理为其进行大类资产配置。不少投资者恨不得把手中亏损严重的股票型基金换成收益较稳定的债券型基金或者讲求流动性的货币市场基金以为其基金组合“止血”。随着基金公司不断推出债券型基金和开通基金间转换的业务，基金转换业务更受投资者的关注，并成为最近讨论较多的话题。虽然基金转换优势明显，但投资者同时仍需要了解以下几点：要确定基金转换的原因 其一，投资者有重新配置基金组合的必要性。相信很多投资者在购买基金时通常没有考虑清楚需要什么样的基金便成为基民。这个现象更多地出现在去年市场大幅飙升，基金广告满天飞，大多投资者对基金不了解的情况下。但事实上基金在策略、风险、规模和基金经理管理能力等方面不符合投资者要求。投资者经过再次评估自身的风险承受能力（许多公司网站均有测试风险承受能力的功能）后结合基金策略、业绩、基金经理和规模等方面重新配置基金组合。例如较保守或年长的投资者可能考虑转换更多的债券型或者保守配置型基金；相反则可考虑适当比例的债券型基金的基础上配置更多的股票型基金。同时，投资者也需要了解转入基金的投资策略、风险、管理者等方面是否与转出基金相似。例如，两只基金的基金经理相同，或者公司同类基金有趋同的投资风格都是投资者在转换时需要注意的地方。它们的相似度的高低很有可能会影响重新配置

组合的效果。另外，投资者须在转换优势和基金业绩间找平衡点。若基金业绩较差，转入可能会得不偿失。通过转换进行暂时避险 投资者在市场呈现下跌并可能延续一段时间时可适当降低手中投资较积极的基金比例，如股票型或者积极配置型基金，并把资金转换为风险低且流动性较高的货币市场基金，以降低系统风险对持续收益的侵蚀。待环境好转后再转回同一基金。这种做法可实现主动进行资产配置，减小对基金经理进行资产配置的过度依赖。但要注意的是这种做法是建立在投资者对市场有所判断的基础上。需要注意转换费用 虽然对于赎回再申请基金的方式来说，基金转换享有费用上的优势。但费用必然会对投资者最终收益产生负面影响，尤其在市场下跌，基金出现亏损的情况下更为明显。投资者需了解不同基金公司对转换费用规定也各不相同。大部分基金间的转换都需要收取转换费用。例如易方达的股票和积极配置型基金向旗下货币基金转换费用最高仅0.5%（赎回费），并按照投资者持有转出基金的时间长短分级递减。而由货币市场基金和债券基金转换成其他类别基金最高收取1.5%。另外，一些公司部分基金之间的转换甚至不收取费用，如银河银联稳健和银河银联收益间、华安中国A股和华安收益之间的转换便是其中例子。投资者应在决定转换前了解转换费用规定。 投资之前预先策划 若投资者希望在享受低廉的费用同时加强自行资产配置的灵活性，可以考虑选择基金品种较齐全且基金之间可以互换的公司投资。例如易方达、博时、华夏、招商、华安等等公司均拥有由股票型到货币市场基金等不同风险层次的基金品种，且大部分基金之间均可实现相互的转换。这极大程度为投资者提供了基金组合更换的便利

。除此以外，投资者也可以考虑市场上的伞型基金。所谓伞型基金是指一系列不同投资目标、策略、风险和收益，独立运作的子基金建立在同一个基金合同下。这类基金也同样为投资者提供灵活性和较低甚至零费用的转换。频繁转换也有负面影响最后，虽然基金转换有明显的优越性，但投资者不应该以此作选时操作的平台，利用基金间转换的便利来实现选时获利的目的。若操作过于频繁，基金转换间的费用极有可能对最终收益形成负面影响。以先前A和B基金为例，由A转至B的费用为0.75%，再由B转至A为0.25%，那么一个来回的费用为1%。如果投资者过分操作，可想而知费用便会以倍数增加。而且，没有人能准确判断市场的拐点，如果投资者不能踏准市场的步伐，或对短期波动幅度把握不足，结果很可能会“赔了夫人又折兵”。投资者应认真了解转换基金的理由，坚持长期投资，尽量保持投资组合的稳定性才能在长期投资中胜出。百考试题证券站收集整理 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