

《基金投资者教育手册》连载 (十七) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/257/2021_2022__E3_80_8A_E5_9F_BA_E9_87_91_E6_c67_257264.htm 关于我国基金收益的历史 我国基金发展的历史起源于1992年，规范的基金起源于1998年3月，尽管我国规范基金的历史并不长，但是在这9年中，基金也经历了多次的起伏跌宕，既经历了1999年“519”行情，经历了2001年6月上证指数2245的高点，也经历了2005年7月上证指数998的低点，还经历了股权分置改革带来的喜悦。我国基金发展的历史同样证明了基金是长期理财的有效工具，而不是短期投机炒作的发财工具。

- 1、基金是长期理财的有效工具。自1998年以来各年度成立的基金至2007年2月2日累计净值平均增长率相比较可以看出，基金持有的时间越长，收益也就可能越大。1998年、1999年成立的基金至2007年2月2日累计净值平均增长率分别达到了387.94%和206.67%。可以看出，基金的年复利增长率要远远高于定期存款利息，基金年复利平均增长率最低的13.83%（2000年成立的基金平均增长率）都要高于5年期存款利息9.69个百分点。
- 2、不同种类基金的风险收益特征不同。封闭式基金、开放式基金中的股票基金和混合基金在市场上涨行情中的收益是比较高的，但在市场下跌行情中也是损失比较大的。开放式基金中的债券基金、保本基金和货币市场基金的收益和风险则相对都较小。
- 3、投机或短炒将带来很大的损失。投机者如果选错了入市时机，则要较长的时间才能恢复本金。从2001年3月2日到2003年11月28日，上证综合指数从1985.11点到1397.22点，下跌29.61%。33只封闭式基金完

整经历了这段时期，平均增长率为-8.58%。如果考虑折价因素，投资者要经过32个月才能恢复本金。从2004年10月1日到2005年12月2日，上证综合指数从1422.93点到1094.29点，下跌23.10%。122只基金完整经历了这段时期，平均净值增长率是-6.94%。投资者要经过18个月才能恢复本金。历史告诉我们，没有只涨不跌的股票市场，也没有只赚不赔的金融产品。上述统计也说明，以投机的方式参与市场的投资者，其承受的投资损失越大，恢复本金所花费的时间也越长。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