

证券投资基金的投资价值分析 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_40428.htm

近期沪深市场的持续低迷让投资者实在是难以把握市场的发展趋势，因此很多投资者在投资决策时都非常谨慎，场外资金入市的积极性也非常低。但沪深市场中仍旧有一些值得投资者关注的投资品种，如证券投资基金等。

一、证券投资基金的相对优势：1. 抗风险性强：基金投资组合的分散化特点赋予了证券投资基金更高的抗风险能力。以2001年12月5日沪深大盘开始新一轮下跌行情为检验期，通过对比沪市综合指数和基金指数的变动情况（如下表）我们可以清楚地看到，基金指数的跌幅明显小于市场综合指数，可见证券投资基金的整体抗风险性（抗跌性）相对股票而言比较突出。这给投资者的启示就是：在行情把握不准的时期，购入基金品种可以适当降低投资损失。

沪市综合指数和基金指数对比表

指数	12月4日收盘	1月10日收盘	变动幅度（%）
沪市综指	1769.68	1576.44	-10.92
沪市基金	1193.69	1126.99	-5.59

2. 财务稳健，透明度高：近期投资者对股市信心不足的一个主要因素就是上市公司中存在的黑洞被逐一披露，如大股东占用巨额资金、财务报表水分多等。而这些情况不会发生在证券投资基金身上。基金资产构成的相对单一和较高的财务报表透明度增强了投资的安全性。在这种情况下参照净资产等财务指标来进行投资决策是相对稳健的。在目前市场环境下，“安全”和“可信”使得证券投资基金的投资价值得到增强。

3. 业绩风险低，分红收益高：目前沪深市场的业绩风险已有所显现，但主要表现在股票上

。证券投资基金在公布分红预案（如下表）后基本上消除了业绩风险，在此意义上证券投资基金将成为沪深市场的避险品种之一。而且就基金分红预案而言，尽管分红总量较去年大幅减少，但对于长期投资者而言，其投资收益水平还是比较具有吸引力的。尽管证券投资基金在分红后能否走出填权行情尚难以确定，但相对诱人的分红会极大地制约基金市价的进一步走低。这也是在与股票对比中表现出来的优势。证券投资基金分红预案汇总

代码	名称	单位净值	分红	净资产收益率	收盘价	分红后净值
500003	基金安信	1.2418	0.22	17.72%	1.25	1.02
184690	基金同益	1.2059	0.1955	16.21%	1.17	1.01
500009	基金安顺	1.1608	0.11	9.48%	1.10	1.05
500008	基金兴华	1.0918	0.091	8.33%	1.04	1.00
184699	基金同盛	1.0735	0.0761	7.09%	1.00	1.00
500018	基金兴和	1.0742	0.076	7.08%	1.00	1.00
500013	基金安瑞	1.0972	0.07	6.38%	1.12	1.03
500011	基金金鑫	1.0617	0.068	6.40%	1.00	0.99
184702	基金同智	1.0518	0.0568	5.40%	1.08	1.00
500016	基金裕元	1.0306	0.0355	3.44%	0.96	1.00
184698	基金天元	1.0179	0.025	2.46%	0.92	0.99
184695	基金景博	1.0092	0.0184	1.82%	0.94	0.99
500001	基金金泰	1.0046	0.016	1.59%	0.95	0.99
184689	基金普惠	1.004	0.0095	0.95%	0.92	0.99
500006	基金裕阳	0.9987	0.0068	0.68%	0.92	0.99
184696	基金裕华	0.997	0.0043	0.43%	0.99	1.00
500005	基金汉盛	0.9915	0.0033	0.33%	0.91	0.91
184712	基金科汇	0.9918	0.0015	0.15%	0.99	0.99
184728	基金鸿阳	1.0021	0.0015	0.15%	0.97	0.97

注：数据截至2002年1月10日。

4. 流动性强：低迷的市场环境相应地增加了投资的流动性风险，这已经从庄股的连续跳水现象中得到印证。理论上，散户和中小机构投资者中不存在证券投资基金的变现障碍。而保险公司等超

级机构投资者在基金市场中恐慌性杀跌的概率很小，因此说基金的整体流动性会保持较好水平。尽管基金的每单位价格变动就会导致1%左右的损失，但综合风险和收益的考虑，流动性仍旧是基金相对与股票的优势。

二、投资基金板块需关注的问题：

1. 净值随大盘而变化：由于债券、股票和现金构成的资产组合让基金难以有更多的选择机会，而且多数证券投资基金的投资组合中股票占有了相当大的比例，因此基金单位净值的变化受到市场行情的影响非常大，进而是基金市价的变化也要随着大市而波动。但随着基金管理水平的逐渐提高，基金在资产运用方面的分化日趋明显。一些基金在债券和股票市场间灵活的操作手段对于降低市场风险有很大帮助，因此市场在对基金价值评估中开始注重投资风格的体现。投资者也应该更加关注那些操作灵活的基金。
2. 短线市场机会有限：在市场大趋势得不到根本性扭转的前提下，短期内证券投资基金也难以有突出的作为。通常市场的小反弹都出现在超跌股、新股和次新股、ST等板块，而基金板块很少能够单独走出昙花一现的行情，因此寻求短线投机的投资者是不适宜介入基金板块的。

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