

我们都知道，基金有不同的类型，股票型基金、混合型基金、指数型基金、债券型基金、货币型基金等，这当中，股票型基金的风险是最高的，长期收益也是最高的，也是最受市场关注的。然而，在我国国内的市场上，并没有完全全纯血统的股票型基金，多多少少都会分配一定的比例去投资其他领域，在分类上，80%以上的资产投资于股票的就是股票型基金，但是80%资产投资股票的基金和95%投资股票的基金风险系数肯定不一样。



我们必须要了解基金的特性，才能做好基金，基金的特性有一个决定性的因素就是资产配置比例。并且资产配置比例很大程度上决定了这支基金的风险性。

我们可以从哪里看资产配置比例呢？可以从基金公开的基金招募说明书里面查看，真正会关注的人应该没几个，我们以广发基金公司的基金为例，做一个解释说明（我只是从广发众多基金当中随便选了几只作为例子，并不构成投资建议）

广发利鑫灵活配置混合：本基金为混合型基金，基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为0-95%，应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，当前资产配置情况：股票62.17%，债券9.59%，现金27.82%，其他0.42%。

广发资源优选股票：本基金为股票型基金，基金的投资组合比例为：股票资产占基

金资产的比例为80%-95%，其中投资于资源行业上市公司发行的股票占非现金基金资产的比例不低于80%，在一年以内的政府债券不低于基金自查净值的5%。当前资产配置情况：股票92.18%，现金6.94%，其他0.88%。

广发高端制造股票：本基金为股票型基金，基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的的比例为80%-95%，其中投资于高端制造行业上市公司发行的股票占非现金基金资产的比例不低于80%，应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。当前资产配置情况：股票83.69%，现金14.87%，其他1.44%。

广发稳健增长混合：本基金为混合型基金，投资的原则在股票、债券、现金之间进行资产配置，为降低投资风险，股票投资上限为65%，下限为30%。当前资产配置情况：股票48.52%，债券42.12%，现金3.89%，其他5.47%。

现金和政府债券是为了确保正常基金持有人赎回而保留的，一般都不能低于5%，否则基金就得抛售股票换取现金，这样就大大影响了基金的投资收益。

同为混合型基金，广发利鑫灵活配置混合的股票投资上限是95%，也就是最多可以保留95%的比例投资股票，广发稳健增长混合最多只能保持65%，牛市的时候，基金经理会选择配置更多的股票份额来获取更高的收益，广发利鑫灵活配置混合更容易获得牛市上涨的好处。当然在熊市下跌的时候，如果没有及时判断行情调整比例，风险肯定会更高。

我们再来看看两只股票基金，他们投资的方向是不一样的，如果资源行业有利好的消息，广发资源优选股票会涨的更好，如果高端制造行业有更多利好的消息，广发高端制造股票自然涨的更好，利差消息带来的风险也是一样的。如果是抛开行业因素，我们看这两只基金现在的资产配置比例，广发资源优选股票当前资产配置情况中股票占比92.18%，广发高端制造股票当前资产配置情况中股票占比83.69%，很明显，前者的风险会更高。

不同配置的基金收益和风险是不一样的，我们不能单纯以收益或者基金类别去进行比较，资产配置情况才是决定一支基金风险大小的核心。