

## Fund

■说出你的基金投资故事

## 养“基”越久越有回报

◎邓海平

我2003年下岗,单位分给我65000元钱算是买断了工龄。这笔钱我一直存在银行里。后来,大哥知道我有这么一笔钱存在银行,就建议我搞点投资,比如做股民、基民,收益肯定比银行多。我当时想,这笔钱是自己用来养老或是买房的,不到万不得已绝不动用。但看到大哥在股市上赚了很多钱,就有些心动,经不住大哥的劝说,也就想做一些投资了。时值2004年,股市低迷,我考虑到买股票风险较大,就决定做一回“基民”。

当时,基金景福因为价格最低,便成了我的首选。有了投资品种,大哥马上给我布局,现价0.7元买入10000份基金景福,若买后上涨,每上涨0.1元追买10000份;倘若下跌,每下跌0.2元,再买入10000份。有了这个科学的布局,我信心大增。0.7元我买进了基金景福10000份。买了不久,基金景福便开始下跌,本想“养基”生蛋,现在却先蚀了一把米,心情很紧张。在基金下跌的日子里,我的心比基金跌得还要“痛”,觉睡不好,饭吃不香,多次咨询大哥,大哥说只要安心拿在手里,早晚会有回报的。

2005年,基金景福跌到0.52元,当时股市也在持续下跌,很多人都在割肉,也有人劝我割肉了结。可每次面对自己的血汗钱,我都下不了手。问大哥,大哥劝我别割肉,因为黑暗即将过去,光明就在前头。他不但劝我不要割肉,而且还劝我按照过去方案再加仓。在他的影响下,我于0.5元又买进10000股。本想这次买对了,没想到,这次我又



买错了,就看着基金景福一直往下跌,竟然跌到了0.418元。面对不断下跌的基金,我有点无所适从了。此时大哥又对我说,不要再去股市,就在家抱长线,若基金景福跌到0.3元,加满仓,中国的经济发展如此好,股市怎么能不涨呢?这次我没有听大哥的话,却错过了一次千载难逢的好机会。

痛苦、迷惘,随着股市的涨涨跌跌,我的心也在兴奋与痛苦中度过。2005年7月,股市开始走出低谷,基金也跟着一个劲地往上蹿,半年时间,基金景福从0.418元蹿升至0.6元。面对逐渐明朗的大市,大哥让我

把余下的钱一股脑地买入基金景福。仅一个月,我的基金开始赚钱了。

其实,养基的日子也不好过。基金在不断地上涨,我的心开始动了,有种人云亦云之感,别人想抛了,我也想抛,别人又想买了,我还想借钱再买。2006年11月,基金景福竟然涨到了1元钱。我觉得钱赚得差不多了,就于1.02元全仓杀出,一算账竟然赚了几万元。然而,我的笑容还没有完全绽放,基金价格已经到了1.1元,我后悔不已,问大哥怎么办?大哥说,坚决杀入,这样的大牛市百年不遇,怎么能错失良机呢?

于是,我于1.15元重新杀入,

这次杀人又显得太盲目,当天基金景福下跌0.03元,我又后悔自己这么快就进入,太盲目。但是没过几天,基金景福又开始了新一轮的上涨,蹿升到了1.5元。

随后我三进三出,一路追涨杀跌。虽然也有斩获,但如按兵不动收获会更大。我开始对前一阶段的操作进行反思,觉得如此杀“基”取“卵”,还不如安心养“基”,基金属于长期投资品种,每天盯着盘子看,倒不如不管它,在家坐享其成的好。

如今,我的账户金额已经超过6位数了,即使大盘下跌,我相信自己也能如鱼得水。

## 征文启事

本版推出“说出你的基金投资故事”征文活动,凡和基金投资有关的各类故事,均在征文之列。

征文要求:生动、可读、感人,通过具体事例、人物、细节来达到主题,避免乏味空谈。2000字以内。来稿请发E-mail:zyw@ssnews.com.cn。请注明“说出你的基金投资故事”征文投稿。

■投资心得

## 选购指数基金有窍门

◎阿鑫

三只ETF连续两周出现大量净申购,机构借前期回调机会开始建仓指数基金,而一些经过前期市场调整历练的投资者也欲同机构一样在大盘再度调整到相对低位时建仓指数基金抄底。该如何操作?

专家建议,投资者不妨通过跟踪标的、复制方式、投资限制和运作风格这四个方面的差异来选择指数基金。

指数基金的业绩表现决定于它所选择跟踪的标的指数,选择指数基金最重要的当然是先选对指数。

以被选用最多的指数——上证50指数、上证180指数、深证100指数、沪深300指数来看,上证50指数是中国大蓝筹股的代表,通常在股市牛市时,大盘股抗跌性强,而且一旦行情反弹,领涨的也是这些股票,这时上证50指数的收益率可能会比较高。

如果看好未来金融、交通运输、电力等行业的龙头股的涨势,可优先考虑易方达50指数基金和上证50ETF。

深证100和上证180所跟踪的指数代表的行业则相对广泛,受单个行业或单个股

票涨跌的影响较小。

而沪深300指数则是目前唯一跨沪深两市的一市市场指数,盘子较大。

根据复制指数的方式不同,指数型基金可以分为两种,一种是标准的指数基金,另一种是增强型指数基金。

前者纯粹地进行指数化投资,不进行积极的行情判断。后者会在纯粹的指数化投资的基础上,根据股市的具体情况,进行适当的调整。专家建议,如果投资者坚定地看好后市,可以选择标准的指数基金,而如果投资者对后市走势把握不大,或更愿意在跟踪指数的基础上,依赖基金经理尽量赚取超额收益则可优先考虑选择增强型产品。

通常,增强型指数基金都会设定一个“跟踪偏离度指标”来控制增强性投资的偏离风险,如华安上证180指数增强型基金的跟踪偏离度的最大容忍值设定为0.5%,而易方达50增强型指数基金则是将跟踪误差控制在年化4%的前提下,获取适度超额收益。一般增强型基金对指数的跟踪误差越小越好。

在一些硬性的投资限制之外,投资者在选择指数基金时,还可关注一些软性指标,如不同指数基金的不同运作风格和风险收益特征。

■基金知识ABC

## 股票基金有哪些投资风格?

股票基金虽然都主要投资于股票市场,但因为投资范围和风格的不同,具体讲就是所买卖股票特征的不同,股票基金存在风格上的差异,形成的收益和风险的配比也不尽相同,并不是所有的股票基金都是风险很高的。

按投资的风格大致可将股票基金分为成长型、收入型、平衡型。上述基金类型一般对股票基金而言,是根据投资目标的不同区分的,成长型基金一般以追求资本增值为基本目标,以具有良好增长潜力的股票为投资对象;收入型基金以追求稳定的经常性收入为基本目标,以大盘蓝筹股、公司债、政府债券等稳定收益证券为投资对象;平衡型基金则处于上述两者之间。这种区分是为了适应不同投资者的投资需要,一般而言,成长型基金风险大、收益高,平衡型基金次之,收入型基金风险较小,收益也相对较小。

汇添富基金销售有限公司 热线电话: 4008889918  
 工商银行 交通银行 招商银行  
 浦发银行 上海银行  
 开办基金定投业务

■晨星开放式基金周评

## 开基继续下跌

◎晨星(中国)赵云阳

开放式基金上周继续延续下跌,全周开放式基金指数下跌2.01%,其中配置较多金融和房地产股的基金跌幅相对较大,而配置钢铁和航空等行业较多的基金有所上涨。公司方面看,上周景顺、汇添富、银华和鹏华的大部分基金跌幅较深。

股票型基金方面,由于基金持有的大盘蓝筹股下跌调整相对较深,配置仓位较高的股票型基金跌幅也相对较高,全周晨星股票型基金指数下跌2.20%。配置钢铁、医药和零售的基金表现相对较好,大跌背景下获得正收益,如中小企业ETF、中银国际持续增长和泰达荷银成长三只基金,分别上涨1.18%、1.11%和1.05%。

配置型基金方面,上周晨星配置型基金指数下跌2.07%,略低于股票型基金。积极配置型基金中,仅有一只基金净值上涨,多只基金的跌幅大于股票型基金,这也从侧面说明部分配置型基金的股票仓位相对较高。上周长期持有中小盘股票的嘉实增长基金维持上涨,涨幅为0.14%。今年以来表现较好的长信增利动态策略上周表现欠佳,大幅下跌4.14%,主要是其重仓的锡业股份和中信证券跌幅较大所致,仓位过高也是因素之一。

晨星债券型基金指数一周下跌0.31%,与业绩基准中国债券总指数0.15%的涨幅背道而驰。

■晨星封闭式基金周评

## 封基缩量下挫

◎晨星(中国)庞子龙

晨星中国封闭式基金指数上周下跌212.65点至5054.91点,幅度4.04%。大、小规模封闭式基金指数跌幅相差较大,分别下跌4.44%和1.78%。上周封闭式基金总成交额为53.36亿元,比前一周大幅下滑近30%,平均换手率也同步大幅下降至3.12%。

从二级市场上周回报来看,除基金金盛因即将实施大比例分红逆市放量上涨2.72%外,封闭式基金满盘皆绿。跌幅前三的基金为:基金久嘉(-7.50%)、基金兴华(-6.60%)、基金天元(-5.87%)。

交投方面,上周成交萎缩明显。活跃度排名前三的基金中仍有基金汉兴、瑞福进取,但周换手率比前一周持续大幅萎缩。基金金盛周五公布分红方案后,当天换手率就高达3.50%。

净值方面,封闭式基金周净值持续近期的下跌趋势,上周平均跌幅2.33%,仅有基金科翔小幅上涨0.28%,跌幅前三为:瑞福进取(-4.59%)、基金裕泽(-4.47%)、基金景福(-4.20%)。

二级市场相对于净值下跌的过度反应,使得封闭式基金折价率上周出现反弹,平均折价率回到20.25%(前一周为18.47%)。折价率在30%以上的基金依然仅有一只:基金汉兴(30.68%)。瑞福进取在上周表现独特,在净值大幅下跌的同时,二级市场却抗跌有力,溢价率再创新高,达3.88%。