

Fund

■基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文

投资基金教会我：长线是金

◎上海 张斌

不怕行家见笑，我是一个从没玩过股票，地地道道的新“基民”。2006年，瞒着丈夫，我用准备给女儿读大学的钱，买了第一只基金——通动力先锋，同时投了二个品种的基金定投。以后在上投中国优势2.8元时又投入了一部分资金，我对基金狂热之心可见一斑。

2007年年头，股市在小震荡中前行，被股票套住的丈夫，一而再再而三地要求我把动力先锋和中国优势赎回，老实说我也怕，毕竟是要给女儿读大学的钱啊！万一输了怎么办？在焦虑中，我抛开了长线投资和基本面向好的理论，去银行办理赎回手续。银行服务小姐惊讶地问：“这么好的品种为啥要赎回呀！”我不好意思地撒谎说：“夫妻吵架呗！”其实我内心虚得很，怕丢了本。有一个老基民听说我要赎回，毫不客气地说我：“素质差！一点点波动就逃避，这么怕买也不要买！”莫明被骂还是生活中第一遭，我虽有点生气，但没理会，心想：都是基金惹的祸啊！

经查动力先锋申购至此还封闭着呢，中国优势手续费还未出来。看到套着，丈夫也只好由着我。在忐忑不安中动力先锋涨到了1.77元，中国优势涨到2.8元。经历了股市大跌的丈夫这次是铁了心叫我“抛”，我拗不过他，算了一下基金收益，去掉

手续费每份基金至少赚0.7元，心理价位到了，走吧。仅一年不到的时间，我还真赚了不少钱，心里美滋滋的，丈夫更是乐得直夸我。

在赎回动力先锋时，我要了一个小心眼，留下了5000份，我要用实践证明基金长线与短线究竟哪个好？我想现在少赚5000元就当交学费，何况钱还在帐上呢！丈夫得知我莫名其妙地留了5000份实在无法理解我的举动，拼命追问我为什么？我怕他笑话，只推说是同事托我买的，人家要做长线。

就这样“5·30”来也，用“疾风暴雨，劈头盖脸”来形容，一点都不为过。丈夫一付先知先觉的得意劲，那几天我们过得很舒坦。

我在等待中坚持着一个理：宁可少赚，不赚，也不能赔了。毕竟我们是普通工薪阶层，手里的钱都是牙缝里省下来的血汗钱，何况仅一年女儿就要上大学了，这个玩笑咱开不起。

就这样我错过了“5·30”下跌后再入市的一个绝佳机会。2007年的股市别说老股民看不懂，我这个新基民更看不明白了。股指一会儿节节攀升，一会儿绿油油一片，在“股海”里扑腾，我的心也跟着股市上蹿下跳。看着每天上涨的股指，我也耐不住了，又把钱投入了股市。

可天有不测风云，2006年的辉煌难以复制，2007年第四季度，股指一路下跌，我手里的基金净值



也大幅缩水。之前，我看好动力先锋，1.7元赎回的，到2.4元不甘心又买入了，曾涨到3元。而当动力先锋跌到2.5元时，我终于为“基金”失眠了。失眠的第二天，我作出了一个“英明”果断的决定，咱不“玩”了，丈夫也被我说动了，就这样，我把手里基金全部赎回，把钱存入了银行，我终于深深地松了口气。

看到这里懂行的朋友们一定会笑话我瞎搞，但我不后悔。一路走来，我虽然该赚的没赚到，也交了不少

学费，至少我明白了这个道理，急用的钱别入市。否则会弄坏心态。其次，明白了一个道理——长线是金。我2006年1元钱投入的动力先锋如今每股已涨到了2.7元。

现在我将生活费的三分之一用作基金定投（买了5种）在万一急用钱时，不用担心基金封闭带来的不便。三分之一存银行，其它零钱整笔投入基金配置（混合型、QDII）。虽然不一定最合理，但我想试试，毕竟教训是最好的老师。

本版推出“基金改变生活——中国基金业十年大巡礼投资者征文”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、细节来表达主题，避免乏味空谈。2000字以内。来稿请发E-mail: zyw@ssnews.com.cn。请注明“基金改变生活”征文投稿。

征文启事

■每月基金投资策略

3月基金投资宜注意风险控制

◎海通证券 单开佳

股混型开放式基金：控制风险是首任

对于后市运行趋势而言，我们继续维持A股市场走势仍处中调整格局的观点，3月市场可能处于筑底的环境中，月末可能会有一波由于大市值股票引起的反弹行情。基于这样的预期，我们认为风险控制是近期基金投资的首要任务。对于股票混合型开放式基金的投资来说，多以风险控制为主，精选相对低风险的品种。但是近期市场可能振荡幅度较大，因此择时能力很强的投资者可以参与ETF基金，如50ETF、180ETF获取大盘反弹的波段收益。从具体选基技巧来看，选择历史业绩中上、基金经理保持稳

定、选股和行业配置能力较强、规模适中的基金是一个较好的策略，同时可以关注基金择时能力的表现。

封闭式基金：短线把握分红行情

封闭式基金由于折价的存在以及分红预期，因此近期在二级市场中表现出较好的抗跌性。从折价率看，封闭式基金整体折价率略有缩小且已在我们预测的合理折价范围内，这就意味着短期由封闭式基金折价率波动带来脉冲行情的可能性不大。基于前面的分析，随着年报发布的日益临近，投资者可以关注短期内封闭式基金的分红行情。虽然封闭式基金的分红行情可能不大，但是投资者仍然可以关注分红潜力大、折价率较高的封闭式基金，这些基金的风险相对较低。

债券型基金：优选纯债、低仓位偏债基金

我们认为2008年债券市场将以振荡盘整的态势为主，但是企业债市场将会较去年活跃，投资机会也会增多。由于看淡A股市场加之纯债基金可以参与新股申购，因此

股票投资比例相对较高的偏债型基金风险较高，建议投资者关注纯债基金或者股票比例不是很高的偏债型基金产品，降低投资风险。

基金投资组合(表格)

说明：通过对基金历史表现进行分析，并结合对未来市场走势的研判，我们推荐出不同风险程度的基金投资组合。我们考察的重点是推荐的基金投资组合与市场基金收益的关系，目的是看该组合是否能

够战胜市场。基于我们对大盘将持续大幅振荡以及对债券市场走软的预期，我们降低了对投资组合中股票型基金和债券型基金的权重。

投资对象：封闭式基金，开放式基金。

投资策略：根据不同的投资类型，选择出适合不同风险偏好投资者的投资组合。

投资目标：超越市场平均收益水平。

3月份基金投资组合

基金类型	基金名称	风险特征	基金经理	过去一年	过去半年	过去一季度	海通评级结果	申购赎回
股票型开放式	华夏大盘	高收益高风险	王亚伟	141.42	12.38	19.11	★★★★★	暂停申购
	中银增长	高收益低风险	伍军、陈志龙	96.69	10.68	13.59	★★★★★	
	光大红利	高收益中风险	许春茂	105.60	2.05	10.81	★★★★★	
混合型	华宝收益	高收益高风险	冯刚	111.12	-0.55	8.20	★★★★★	
	上投双息	高收益低风险	芮■、李颖	90.68	5.78	10.96	★★★★★	
封闭式	基金科汇	中收益中风险	武卫	85.94	-0.10	9.62	★★★★★	
	基金普丰							注：短线分红
债券型	基金景福							注：短线分红
	普天债券	低风险、低收益	阳光伟	8.96	5.03	1.65	★★★★★	
	长盛债券	高风险、高收益	王茜、刘静	30.70	5.98	2.16	★★★★★	
货币型	国泰金鹿	高风险、高收益	高红兵	39.99	6.87	2.93	★★★★★	
	中银货币		李建、孙庆瑞	3.439	4.397	3.660	★★★★★	
货币型	银富货币		秦峰	3.830	5.025	3.785	★★★★★	
	万家货币		张旭伟	4.052	5.289	4.309	★★★★★	

资料来源：海通证券研究所基金评价系统 注：数据截止到2008.2.29

■晨星开放式基金周报

开基小幅下跌

◎晨星(中国) 赵云阳

上周晨星开放式基金指数下跌1.08%。其中，重配钢铁、石油石化和银行等大盘股的基金跌幅较深，而起配消费类个股及持有较多中小盘类个股的基金抗跌。

晨星股票型基金指数大跌1.22%，低于业绩基准(晨星大盘股指)的跌幅水平。上周中小企业ETF和友邦华泰上证红利ETF表现对比鲜明，中小企业ETF上涨了1.10%，主要是重配苏宁电器，四季度末占比将近27%，而友邦华泰上证红利ETF下跌了3.86%，主要是集中被动配置了中国石化、宝钢股份和武钢股份，四季度末累计配比高达46.58%。

晨星配置型基金指数下跌1.2%左右，积极配置型基金方面，仅有四只基金净值出现上涨，金鹰中小盘基金继续收益靠前，上周净值上涨了0.86%，今年以来业绩排在同类首位，回报为3.17%。长城久恒上周净值上涨了1.01%，该基金在晨星的投资风格箱中显示为盘中价值型。广发旗下的基金广发聚富和广发稳健增长收益有所差异，广发聚富微涨0.18%，而广发稳健增长下跌2.05%。

晨星债券型基金指数上周下跌0.04%，在股票市场继续宽幅震荡且趋势未真正明朗之际，债券基金继续成为较好的避险品种，表现出相对的抗跌性。融通债券基金表现较好，今年以来总回报为2.41%。

■晨星封闭式基金周报

封基强势依旧

◎晨星(中国) 庞子龙

相比反弹后迅速回落的股指，封闭式基金指数在上周跌幅仅为股指的一半。上周晨星中国封闭式基金价格指数下跌27.29点至5503.29点，幅度0.49%，大、小规模封闭式基金价格指数表现不太一样，前者下跌0.46%，后者下跌0.90%。周成交金额45.8亿元，与前一周末持平，周平均换手率为2.7%，依然处于2007年以来的较低水平。

从二级市场回报来看，上周共有11只封闭式基金实现正收益，4只基金跌幅在2%以上。

上周封闭式基金净值平均跌幅0.97%，略强于主要股指和开放式基金，但仅有3只封闭式基金的净值上涨，其余则有不同程度跌幅。净值跌幅前三为：大成优选(-3.23%)、基金科汇(-2.21%)、基金通乾(-1.77%)，大成优选再次出现在跌幅前列。

封闭式基金折价率在年后持续下降，当前平均折价率已低至13.18%(前一周为13.60%)，折价率在20%以上的基金仍有三只。瑞福进取溢价率略为缩小至17.08%，仍在历史高位。折价率最高的三只基金是：基金汉兴(-22.28%)、基金景福(-20.27%)、基金普惠(-20.23%)。

一部分业绩良好、净值高(分红预期高)的封闭式基金，上周反弹后并未跟随主流回调，而是顽强地企稳，常胜军的历史得以延续。

汇添富基金管理公司 热线电话: 4008889918
China Universal Asset Management Co., Ltd.
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