

■每周一得

补仓需“量体裁衣”

投基
技巧

□兰波

这几天基金净值反弹，我没能抓住机会及时补仓，有点后悔。”张阿姨从银行回来，正好碰见李姐。

“这没什么难过的，我之前还为补仓过早后悔过呢。”李姐有补仓的体会，倒是想得通，她劝慰张阿姨道，“你少跑几趟银行，注意查看基金净值就行了。”

“这不是错过了一次绝佳的投资机会嘛！”张阿姨遗憾地说。

投资基金的机会很多，但同样的机会对不同的人来说，可能会存在很大差异。”李姐解释，

你所说的机会仅仅是指证券市场的机会，也就是基金净值涨跌的机会。其实，在投资基金的过

程中有很多广义上的机会。”

“你的意思是，在机会的把握和运用上要加以区别，才能找出基金补仓步调的差异？”张阿姨问道。

李姐彻底打开了话匣子：“补仓机会与投资者选择的基金类型有关。持有什么样的基金，应当在补仓前进行盘点与分析，避免给自己带来不必要的烦恼。如货币市场基金的补仓就与证券市场的关联性不大。但ETF、封闭式基金及分级基金就不能这么简单地对待，需要你抽出时间看看股市行情。这些基金的补仓需要与证券市场行情波动步调一致。如果也像货币市场基金一样不考虑补仓时点，可能会产生不同的投资效果。”

她接着说：保本型基金的补仓要看是不是有开放申购的机会，否则也是难以办到的。同时，要看新发的基金中有没有保本型基金。在震荡下跌的行情中，投资者的避险意识较为强烈。投资者应当注意寻找保本避险产品。在目前通货膨胀的市场环境下，应当注意选择具有防通胀概念的资源类基金，如黄金基金等。

定期定额投资法对投资者在震荡市下补仓会起到很大帮助。因为其低成本、熨平基金净值波动的功能，会减少投资者在补仓中的不安情绪。

在震荡市下，投资者可以通过将现金分红更改为红利再投资的方法，获得更多低成本基金

份额，跟随优质基金成长，并获得更多的投资收益。”

看来，基金补仓步调需要与基金产品的类型相结合，只有做到了与机会的匹配，才能实现基金补仓效果的最大化，而不会做出南辕北辙的事情。也只有这样，才能做到投资基金上的事半功倍。听你这么一说，我在投资基金方面变得坦然了，不再追求不适合自己的基金，或者浪费自己的投资时间。目前，基金数量众多，不同的基金具有不同的风险收益特征，更是存在着不同的投资机会。投资基金真的不能在一棵树上吊死。”张阿姨说。

“你明白了就好。”李姐最后说。

抄底时如何选择基金

□陆向东

一旦市场显现阶段性底部特征，甚至开始放量上攻，许多投资者的第一反应是对手中已有的基金补仓，也有人认为应该买入沪深300之类的指数基金，还有人选择前期净值缩水幅度超过股指的基金……

其实，投资者首先要意识到，市场显现阶段性底部特征，并不意味着新一轮牛市马上来临。如1929年10月21日，道指疯狂跳水，此后在经历短暂反弹后再度急转直下，从1930年5月到1932年11月，股市出现了6次暴跌。一直到1954年，美国股市才再次达到1929年的水平。如果不对产生牛市的客观条件进行必要分析，就盲目买入高仓位的指数类基金，既可能使自己陷入来回坐电梯的窘境，更可能带来新的亏损。

对于手中已深度套牢的基金不加以分析辨别就进行补仓，或选择在本轮下跌中净值缩水最为严重的基金贸然买入，同样是十分危险的举动。在本轮下跌中净值缩水严重以致在同类产品中排名很差本身就表明，该基金或是在投资品种选择方面，或是在风险管理能力方面存在问题。只要导致这些问题的因素没有发生根本性改变，即便后市真的出现行情，其业绩表现或难以发生显著改观。如果之后遇到的是震荡市，投资者更将面临亏损加大的风险。

那么，基民究竟该怎样选择呢？崇尚“在别人恐惧时贪婪”的股神巴菲特的做法很值得借鉴：在每次股灾时，他尽量不碰周期性行业股票，买的股票多数是经营消费类产品的公司，比如可口可乐、吉列等，他认为不管经济好坏，消费者总是要用这些东西。当产品市场有了保障后，上市公司的盈利自然可以保持持续增加。

投资者可以选取数只在本轮下跌中表现出色的基金做一番深入研究，看看其重仓品种都有哪些，是不是与股神的理念不谋而合？如果事实证明正是这种独到的投资理念和选股能力保证了其业绩在同类品种中稳居前列，就请不要再犹豫了。

责编：殷 鹏 美编：韩景丰
来稿请寄：yin74@263.net

■夫妻养“基”——《另一个“管家”》



作者：丁圆

中国银河证券·基金业绩评价报告

净值数据截止日期：2011年8月19日

数据来源：中国银河证券研究所基金研究中心

| 序号 | 基金代码 | 基金简称 | 份额值(元) | 份额累计净值(元) | 份额净值(元) | 过去一周净值增长率 | 过去四周(2周)净值增长率 | 今年以来净值增长率 | 过去一年(104周)净值增长率 | 过去两年(156周)净值增长率 | 成立以来净值增长率 | 序号 | 基金代码 | 基金简称 | 份额值(元) | 份额累计净值(元) | 份额净值(元) | 过去一周净值增长率 | 过去四周(2周)净值增长率 | 今年以来净值增长率 | 过去一年(104周)净值增长率 | 过去两年(156周)净值增长率 | 过去三年(216周)净值增长率 | 成立以来净值增长率 |
|--------------------------|--------|--------|--------|-----------|---------|-----------|---------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------|--------|---------|--------|--------|-----------|---------|-----------|---------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|
| 1.1.1 股票基金—股票型基金—标准股票型基金 | 0.916 | 3.919 | -1.61% | -8.32% | -8.49% | 1.86% | 14.95% | 62.56% | 4.427 | 99.0% | 1.427 | 98.0 | 0.799 | 0.858 | 3.414 | -2.44% | -8.48% | -10.47% | 5.27% | 24.94% | 57.62% | -8.71% | | |
| 1.2.1 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.584 | 4.878 | 4.088 | 1.03% | -5.98% | -5.26% | -5.48% | -6.96% | 21.86% | 75.301 | 82.8% | 100.1 | 1.2008 | 1.0400 | 2.184 | -1.57% | -8.31% | -9.23% | 1.20% | 10.58% | 50.20% | 16.2401% | | |
| 1.2.2 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.979 | 3.0341 | 2.324 | 2.47% | -3.57% | -3.44% | 10.49% | 17.75% | 53.55% | 47.510 | 63.8% | 101.2 | 202009 | 1.0400 | 0.899 | 3.097 | -3.33% | -11.69% | -10.57% | 0.13% | -2.66% | 22.67% | 69.1000% | |
| 1.2.3 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.706 | 4.847 | -2.11% | -2.11% | -2.11% | -2.11% | -2.11% | -2.11% | -2.11% | -2.11% | -2.11% | 102.3 | 163805 | 1.0400 | 0.899 | 1.385 | -1.08% | -1.08% | -1.08% | -1.08% | -1.08% | -1.08% | -1.08% | |
| 1.2.4 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.623 | 3.043 | -2.35% | -2.35% | -2.35% | -2.35% | -2.35% | -2.35% | -2.35% | -2.35% | -2.35% | 102.4 | 151910 | 1.0400 | 0.867 | 1.342 | -1.08% | -1.05% | -1.05% | -1.05% | -1.05% | -1.05% | -1.05% | |
| 1.2.5 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.8511 | 1.0111 | 2.874 | 1.73% | -9.11% | -7.24% | 2.4% | 1.23% | 22.61% | 72.188 | 18.4% | 102.5 | 151910 | 1.0400 | 0.867 | 1.114 | -1.0% | -10.06% | 2.48% | 2.60% | 22.63% | 71.13.30% | | |
| 1.2.6 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 1.0824 | 2.5744 | -2.23% | -2.23% | -2.23% | -2.23% | -2.23% | -2.23% | -2.23% | -2.23% | -2.23% | 102.6 | 1580003 | 1.0400 | 0.867 | 1.114 | -3.42% | -10.02% | -11.51% | 0.23% | 19.95% | 39.31% | 32.9.94% | |
| 1.2.7 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.979 | 2.589 | 3.308 | 1.63% | -9.90% | -10.37% | 3.41% | 5.79% | 22.97% | 60.227 | 42.4% | 102.7 | 1580003 | 1.0400 | 0.867 | 1.114 | -3.42% | -10.02% | -11.51% | 0.23% | 19.95% | 39.31% | 32.9.94% | |
| 1.2.8 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.2228 | 3.3228 | -3.56% | -7.20% | -10.08% | 4.85% | 5.62% | 44.19% | 24.332 | 12.2% | 102.8 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.3301 | -2.96% | -10.90% | -13.04% | 2.29% | 14.17% | 68.45% | 3.31.01% | | |
| 1.2.9 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.4785 | 6.6785 | 2.026 | 1.95% | -8.18% | -3.24% | 0.89% | -25.65% | -20.61% | 107.97 | 91.97% | 102.9 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.6153 | -1.39% | -6.95% | -10.41% | 0.37% | 13.11% | 68.39% | -61.84% | |
| 1.2.10 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.912 | 3.012 | 1.94% | -10.50% | -9.79% | -4.60% | -1.29% | -1.29% | -1.29% | -1.29% | -1.29% | 102.10 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.407 | -2.56% | -4.09% | -8.21% | 4.16% | 15.07% | 81.32% | -77.88% | |
| 1.2.11 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.912 | 3.012 | 1.94% | -10.50% | -9.79% | -4.60% | -1.29% | -1.29% | -1.29% | -1.29% | -1.29% | 102.11 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.407 | -2.56% | -4.09% | -8.21% | 4.16% | 15.07% | 81.32% | -77.88% | |
| 1.2.12 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 1.4576 | 2.8846 | 2.52 | 2.57% | -10.58% | -13.63% | 0.18% | 8.28% | 34.01% | 45.280 | 26.2% | 102.12 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.3494 | -1.16% | -3.41% | -2.73% | 1.58% | 10.75% | 44.31% | -36.94% | |
| 1.2.13 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.6553 | 0.6813 | 1.939 | 2.95% | -15.84% | -18.22% | -7.92% | -16.29% | 13.69% | 87 | 114.90% | 102.13 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.3494 | -3.02% | -4.05% | -9.73% | 4.88% | 24.21% | 93.16% | -89.30% | |
| 1.2.14 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.9043 | 3.847 | 2.026 | 2.52 | 2.52% | -1.29% | -1.29% | -1.29% | -1.29% | -1.29% | -1.29% | 102.14 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.3494 | -1.45% | -1.45% | -1.45% | -1.45% | -1.45% | -1.45% | -1.45% | |
| 1.2.15 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.3208 | 0.9458 | 3.834 | 2.46% | -10.42% | -11.66% | -0.39% | 5.67% | 29.89% | 30.329 | 84.8% | 102.15 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.3494 | -4.05% | -17.48% | -18.82% | -5.02% | 0.18% | 46.65% | -43.86% | |
| 1.2.16 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 1.3807 | 1.3807 | 4.683 | 2.24% | -14.92% | -11.16% | -3.08% | 10.93% | 47.97% | 24.131 | 141.14 | 102.16 | 163805 | 1.0400 | 0.867 | 1.3494 | -2.62% | -7.33% | -8.64% | 10.35% | 24.88% | 87.65% | -80.13% | |
| 1.2.17 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.799 | 2.259 | 3.308 | 1.63% | -9.90% | -10.37% | 3.41% | 9.29% | 22.97% | 60.227 | 42.4% | 102.17 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.3494 | -3.66% | -10.66% | -10.73% | 2.02% | 12.12% | 73.02% | -69.35% | |
| 1.2.18 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.6585 | 2.8735 | 2.476 | 2.89% | -14.13% | -15.11% | -3.26% | -13.38% | -0.02% | 103.160 | 77.70% | 102.18 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.3494 | -3.57% | -9.99% | -15.13% | 13.30% | 23.42% | 97.53% | -94.96% | |
| 1.2.19 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.9043 | 3.414 | 2.393 | 0.99% | -1.0% | -3.87% | 4.3% | 5.50% | 33.74% | 39.324 | 21.2% | 102.19 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.3494 | -2.29% | -10.84% | -12.41% | 1.61% | 13.70% | 73.43% | -73.02% | |
| 1.2.20 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 1.2449 | 3.849 | 2.58 | 2.53% | -11.32% | -12.4% | -4.04% | 7.25% | 23.35% | 52.40% | 42.4% | 102.20 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.3494 | -2.16% | -9.68% | -13.65% | -9.15% | 10.51% | 29.50% | -29.63% | |
| 1.2.21 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.7489 | 1.2892 | 2.58 | 1.91% | -2.57% | -10.58% | -13.63% | 0.18% | 8.28% | 34.01% | 45.280 | 26.2% | 102.21 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.3494 | -2.64% | -8.15% | -5.79% | 15.65% | 26.26% | 86.44% | |
| 1.2.22 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.9749 | 3.854 | 2.026 | 1.71% | -11.32% | -10.68% | 0.34% | 36.81% | 21.98% | 26.276 | 89.9% | 102.22 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.3494 | -3.40% | -13.99% | -12.27% | 1.6% | 3.36% | 6.83% | -63.96% | |
| 1.2.23 债券型基金—债券基金—债券型基金 | 0.835 | 2.651 | 0.71% | -4.21% | -6.21% | -6.21% | -6.21% | -6.21% | -6.21% | -6.21% | -6.21% | 102.23 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.3494 | -2.12% | -14.46% | -17.82% | -8.47% | -4.28% | -5.65% | -53.68% | |
| 1.2.24 国债型基金—债券基金—债券型基金 | 0.5487 | 0.5487 | 2.081 | 1.65% | -8.94% | -8.81% | 1.38% | 3.86% | 17.42% | 84.23 | 136.23 | 102.24 | 163805 | 1.0400 | 0.867 | 1.3494 | -3.66% | -15.05% | -15.05% | -15.05% | -15.05% | -15.05% | -15.05% | |
| 1.2.25 国债型基金—债券基金—债券型基金 | 0.788 | 0.788 | 2.456 | 1.62% | -5.63% | -5.63% | -2.3% | -2.3% | -2.3% | -2.3% | -2.3% | 102.25 | 159005 | 1.0400 | 0.867 | 1.3494 | -1.85% | -11.74% | -12.33% | 1.31% | -5.06% | -13.83% | -13.83% | |
| 1.2.26 增利宝货币基金 | 0.954 | 2.048 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |