

■ 国投瑞银行业指数基金投资者教育专栏(5)

首只行业指数基金的三重属性

问：国投瑞银沪深300金融地产指数基金（下称本基金）3月8日起售，该基金是一只什么基金产品？

答：本基金是境内首只行业指数基金，兼具行业基金、指数基金与LOF基金三重属性。从行业指数基金属性来说，这只基金是以跟踪特定行业指数的方式来进行投资的基金产品。同时，本基金也是一只LOF基金，即上市开放式基金（Listed Open-ended Funds，简称“LOF”），它是一种既可以在场外市场进行基金份额申购赎回，又可以在交易所进行份额交易的开放式基金。它结合了银行等代销机构和交易所

交易网络二者的销售优势，通过场外与场内市场获得的基金份额分别被注册在场外系统和场内系统，基金份额可以通过跨系统转托管实现在场外与场内市场的转换。投资者在指定的银行等网点申购的基金份额想在深圳交易所卖出，或者在交易所网上购买的基金份额想在指定的银行等网点赎回都需要办理转托管手续。

问：本基金作为一只LOF基金，在认购方式上有什么特点？

答：本基金作为一只LOF基金，可能采取场外和场内两种方式进行认购，根据基金合同约定，本基金可以在《基金合同》生效后三个月

内开始在深圳证券交易所上市交易。

通过场外认购本基金，需要开立中国证券登记结算公司的深圳开放式基金账户。如果投资人已经有了该账户，则不需要再次办理开户手续。募集期间国投瑞银直销中心和代销机构网点同时为投资者办理场外认购的开户和认购手续。

通过场内认购本基金，需要使

用深圳证券交易所A股账户或基金账户，如果投资人已经有了该账户，则不需要再次办理开户手续。募集期间具有基金代销资格的深圳证券交易所会员单位可同时为投资者办理场内认购的开户和认购手续。

问：本基金适合哪些投资者？

答：本基金为股票型基金，属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，适合高风险承受能力的投资者。投资者可以将本基金作为行业资产配置工具，如果看好行业发展前景，也可以选择做长期投资。

通过场内认购本基金，需要使

用深圳证券交易所A股账户或基金账户，如果投资人已经有了该账户，则不需要再次办理开户手续。募集期间具有基金代销资格的深圳证券交易所会员单位可同时为投资者办理场内认购的开户和认购手续。

基民江湖

练就慧眼觅牛基

统计数据表明，近年来优秀基金经理流失日趋严重。基民朋友们可曾意识到这对你来说意味着什么？那就是在虎年乃至今后你投资基金时再也马虎不得，必须练就一双慧眼，能够分辨出哪些是由优秀理财师管理的基金，能够读懂市场发出的信号，知道何时该买入，何时该卖出，什么情况下应保持观望。

首先，搞清楚现在证券市场正处于哪个阶段。判断是否见底（见顶）比较可靠的方法是：遇利空不跌，买入；遇利好不涨，卖出。当无法有效判断市场趋势时干脆不操作。

其二，对市场行情的性质进行分析。在实施买入之前必须在指数基金、大盘蓝筹基金和中小盘基金各选择一到二个目标进行跟踪、分析，最后根据实际结果做出选择。

第三，严格遵循先跟踪分析，后实施买入的原则。其一，分析对比基金净值同市场趋势的关系。如果在一轮上升趋势中基金净值增长幅度多次超过股指，并且在一轮下跌趋势中基金净值缩水幅度多次小于股指，说明该基金经理不但善于把握投资热点，而且具备把握市场趋势的能力，当确认市场趋势发生转变时，果断实施减仓操作，成功降低了风险。如此，则应买入。其二，分析分红时机与市场趋势变化的关系。如在一轮下跌趋势开始前后，该基金实施了较大幅度的分红，则无疑证明该基金经理已经认识到了市场风险，并通过兑现一部分收益来降低风险，应该是比较善于驾驭风险，肯对基民们负责任的好经理。反之，不论市场处于何种趋势，都听凭基金净值跟随股指波动，来来回回坐电梯，则意味着该基金经理可能属于优柔寡断，只知消极应付的平庸之辈，千万远离。（陆向东）

责编：韦伟
美编：韩景丰

■ 投基取巧

“养基”如何控制风险

2009年上半年指数涨幅超过79%，但根据某权威财经网站针对北京、上海、广州、三地投资者调查显示，受访基民中有30%的亏损，收益高于10%的只有14%。为何基金投资者在半年也没有好收益呢？笔者认为，关键是风险没有控制好。那么，如何才能控制好风险？

总结我的“养基”体会，首先，要选择合适的基金品种。投资基金不必驾驭一匹每年都排在第一的千里马，投资最重要的是要获取复利，所以风险一定要控制好。许多基金投资者2009年初在大盘2000点时犹豫不决，在3300点上信心满满

满，高位发行的新基金受到了疯狂抢购，这部分参与抢购的投资者到目前为止的收益应该不太乐观；第三，树立长期投资理念。有人把宏观经济和股票指数比作主人和脖子上被主人牵着绳子的小狗，小狗总是太顽皮，一会偏左跑过头，一会又偏右跑过头，但是终究跑不出主人和绳子所限定的范围，最终还是要回到主人行进的方向。那么投资基金也一样，短期投资，净值受市场波动影响较大，能否赚钱难以判断；但长期投资，只要中国经济不改长期向好的趋势，终会有厚报。（鲁慧民）

■ 看图识基



作者：丁园

中国银河证券·基金业绩评价报告

净值数据截止日期：2010年3月5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	份额净值(元)	份额累计净值(元)	还原后份额净值(元)	过去一周(26周)	今年以来(52周)	过去一年(52周)	过去两年(104周)	过去三年(156周)	成立以来累计净值
1.1.1 股票基金—股票型基金—标准股票型基金											
1	020001	国泰金鹰增长股票	0.959	3.901	-	-1.03%	16.55%	-4.68%	50.83%	-2.37%	88.53% 5 ★★★★★ 422.13%
2	240005	华宝兴业多策略股票	0.6698	0.9428	4.284	-0.79%	9.63%	-5.66%	39.49%	-3.37%	95.57% 1 ★★★★★ 360.22%
3	100020	富国天益价值股票	0.8984	2.9532	5.094	-0.95%	9.29%	-6.20%	30.17%	-14.50%	56.24% 42 ★★★ 460.19%
4	261004	景顺长城内需增长股票	3.804	4.802	-	-2.59%	23.10%	0.51%	57.76%	-2.72%	57.03% 28 ★★★★ 443.84%
5	162204	泰达荷银精选股票	4.4032	4.6232	-	-1.02%	6.51%	-7.36%	33.31%	-7.02%	63.06% 17 ★★★★★ 386.26%
6	360001	光大保德信量化股票	0.9021	0.9321	2.932	-0.57%	7.39%	-7.70%	44.29%	-28.10%	23.12% 56 ★ 196.20%
7	161005	南方积极配置股票(LOF)	1.1818	2.5458	-	-1.61%	6.80%	-6.18%	29.07%	-22.60%	41.56% 41 ★★★★ 220.34%
8	605005	博时主题行业股票(LOF)	1.856	3.501	-	-0.96%	5.63%	-8.89%	31.93%	-7.42%	85.14% 7 ★★★★★ 394.04%
9	162703	广发小盘成长股票(LOF)	2.0224	3.3324	-	-1.06%	9.77%	-6.47%	37.78%	-22.17%	35.44% 48 ★ 332.04%
10	213002	宝盈泛沿海增长股票	0.5675	0.7675	2.181	-0.21%	5.58%	-12.83%	2.34%	-41.03%	-11.57% 62 ★ 127.67%
11	162605	景顺长城鼎益股票(LOF)	1.057	3.157	-	-1.95%	5.49%	-6.79%	29.85%	-19.72%	47.19% 36 ★★★ 318.82%
12	461001	友邦华泰盛世中国股票	0.6064	0.6724	2.612	-0.87%	7.02%	-7.76%	31.88%	-23.55%	34.47% 50 ★★ 258.66%
13	161006	南方增长股票(LOF)	1.5612	2.8652	-	-0.69%	9.56%	-3.86%	30.89%	-28.62%	37.43% 46 ★★ 276.94%
14	161903	万家公用事业行业股票(LOF)	0.8224	0.8484	2.235	-1.52%	10.06%	-1.03%	36.19%	-12.83%	37.36% 47 ★★ 169.70%
15	519005	华富通航股票	0.702	2.651	-	-1.68%	10.20%	-3.70%	30.58%	-24.68%	16.58% 59 ★ 211.91%
16	481001	工银核心价值股票	0.455	0.945	3.831	-0.81%	7.92%	-4.77%	36.09%	-4.06%	60.55% 22 ★★★★★ 336.50%
17	519001	银河价值优享股票	1.494	1.494	5.049	-1.33%	17.89%	-6.48%	66.74%	-7.19%	81.98% 9 ★★★★ 474.72%
18	519688	交银精选股票	0.9631	0.9513	3.678	-1.39%	2.11%	-10.03%	44.04%	-5.75%	51.04% 33 ★★★★★ 316.76%
19	377010	上投摩根阿尔法股票	3.136	5.056	-	-1.56%	8.96%	-6.96%	32.17%	-16.98%	62.27% 19 ★★★★ 422.89%
20	310328	申万巴黎新动力股票	0.7515	0.9615	2.636	-2.53%	5.03%	-8.53%	28.39%	-28.39%	31.47% 51.75%
21	161706	招商优质成长股票(LOF)	1.3675	1.3675	3.759	-0.90%	10.87%	-4.15%	43.77%	-19.50%	38.65% 45 ★ 360.97%
22	240004	华宝兴业行业组合股票	0.9516	3.4616	-	-1.38%	11.42%	-4.33%	38.45%	-8.14%	78.71% 10 ★★★★★ 346.55%
23	288002	中信红利股票	2.5238	5.9238	-	-0.98%	9.40%	-5.38%	43.64%	-5.98%	95.46% 2 ★★★★★ 469.29%
24	530001	建信恒久价值股票	0.7465	1.2305	2.481	-1.24%	10.93%	-4.57%	38.67%	-9.28%	41.94% 40 ★ 188.43%
25	320003	诺安股票	1.0344	2.9179	-	-1.09%	4.98%	-7.77%	32.99%	-15.42%	54.38% 31 ★★★ 290.35%
26	270005	广发聚丰股票	0.7495	0.7995	4.219	-1.34%	6.54%	-7.75%	37.05%	-19.37%	57.13% 27 ★★★★ 352.21%
27	257020	国联安积极配置股票	0.922	0.922	2.723	-1.39%	5.73%	-7.52%	35.39%	-28.42%	41.32% 53 ★ 251.44%
28	163503	天治核心成长股票(LOF)	0.5608	0.5608	2.104	-0.88%	7.13%	-5.61%	29.46%	-31.22%	4.75% 60 ★ 141.44%
29	162607	景顺长城资源垄断股票(LOF)	0.829	0.829	2.568	-1.07%	6.42%	-7.58%	33.46%	-18.88%	27.79% 54 ★ 209.14%
30	163803	中银增长股票	0.7896	1.0006	2.982	-1.35%	9.92%	-7.26%	29.93%	-18.38%	55.86% 3 ★★★★★ 215.16%
31	360005	光大保德信红利股票	2.3646	3.0226	-	-0.30%	6.10%	-8.67%	37.44%	-26.02%	43.65% 39 ★ 188.08%
32	200006	长城消费增值股票	0.9032	2.3433	-	-0.28%	3.34%	-8.61%	45.55%	-7.18%	64.97% 15 ★★★ 215.64%
33	312003	国投瑞银核心企业股票	0.9523	2.4823	-	-0.61%	9.89%	-5.80%	42.55%	-13.74%	44.08% 37 ★★★ 162.81%
34	519994	长信金利趋势股票	0.7392	0.8822	2.199	-0.78%	7.18%	-7.32%	32.88%	-31.44%	25.65% 51 ★ 122.25%
35	188001	银河华泽增长股票	1.9153	3.1153	-	-1.47%	15.85%	-5.50%	49.18%	-6.31%	62.87% 18 ★★★★★ 193.80%
36	110009	易方达价值精选股票	1.2648	2.5248	-	-1.03%	11.08%	-5.35%	32.54%	-9.69%	65.70% 13 ★★★★★ 195.70%
37	450002	国富弹性市值股票	1.3434	2.6034	-	-2.59%	13.40%	-4.42%	39.11%	-9.22%	51.31% 31 ★★★★★ 253.32%
38	261008	景顺长城新兴成长股票	0.949	2.299	-	-1.76%	4.63%	-6.32%	13.79%	-27.00%	18.16% 58 ★ 114.91%
39	160607	鹏华价值优势股票(LOF)	0.868	0.868	2.688	-1.14%	7.16%	-6.77%	39.77%	-15.07%	53.20% 32 ★★★ 177.84%
40	519018	汇添富均衡增长股票	0.7719	0.8519	2.413	-1.00%	11.31%	-6.32%	36.57%	-13.39%	39.73% 43 ★★★ 145.46%
41	040005	华安宏利股票	2.4909	3.109	-	-0.48%	7.62%	-5.67%	36.52%	-16.05%	65.57% 65 ★★★★★ 217.87%
42	530003	建信精选成长股票	0.9754	2.4254	-	-0.96%	11.17%	-4.01%	36.15%	-21.45%	38.74% 22 ★★★★★ 122.00%
43	360006	光大保德信新增长股票	1.2814	2.5614	-	-0.91%	13.08%	-4.62%	46.33%	-16.34%	53.20% 16 ★★★★★ 253.32%
44	378010	上投摩根成长先锋股票	1.6138	2.2938	-	-1.15%	4.06%	-7.82%	25.47%	-40.69%	53.32% 25 ★★★ 125.45%
45	340006	兴业全球视野股票	3.3487	3.3487	-	-1.00%	10.46%	-5.73%	42.95%	-2.26%	90.49% 4 ★★★★★ 234.87%
46	540002	汇丰晋信龙腾股票	1.806	2.272	-	-1.06%	17.64%	-3.51%	41.78%	-56.78%	29 ★★★★ 142.18%
47	590001	中邮核心优选股票	1.5096	2.7296	-	-1.27%	14.02%	-4.93%	47.15%	-16.03%	61.22% 20 ★★★ 207.47%
48	261001	景顺长城内需贰号股票	1.123	2.311	-	-2.77%	22.01%	-0.39%	64.68%	-2.52%	78.68% 11 ★★★★★ 173.74%
49	519013	华富通航风格优势股票	1.092	2.048	-	-0.73%	12.54%	-2.50%	48.19%	-13.54%	49.39% 34 ★★★★★ 128.31%
50	519692	交银成长股票	2.5163	2.							