

## ■ 基民故事

## 养基专业户

□木子

随着人们对通胀的预期，大家的理财意识逐渐提高，家庭理财，由过去的银行存款，转移到了债券市场、股票市场、黄金市场、期货市场，还有基金等投资主体。除了银行风险小，能赚取利息之外，只要是投资就会存在风险，买股票风险较大，债券市场又萎靡不振，我一贯喜欢走中庸之道，不愿去银行赚那可怜的利息，也不愿意投资股票、债券、期货、黄金，就喜欢上了投资基金，风险可控，做好了，比存到银行里去利润要大。像我这样的战略投资者，在资本市场上号称“养基专业户”。

作为一个养基专业户，我也想在资本市场上实现利润的最大化。刚开始，这种想法就在基金上面摔了跟头。其实，人性中都会有弱点，在投资这件事上，心里面的贪婪、恐惧就像一对孪生兄弟，始终伴随着你的投资思路，左右着你的行动，用得不好，会起到一种极坏的作用。当手中没有基金的时候，对投资充满了恐惧，害怕买到基金就跌。当基金每天都在上涨，那种心情狂热而对基金充满了美好的憧憬，心里矛盾极了，此时，恐惧在起作用；而当你买进基金，下跌时恐惧，基金涨了，贪婪又开始冲昏了你的头脑，这种贪婪，就想着手中的基金要卖到最高位，以至于最高位错过，次高位不卖，而到了成本位，恐惧和贪婪同时向你袭来，最终像过山车一样，使账户上的资金得到了一种上上下下的享受，美梦最终破灭。我就有过无数次这样的经历。2007年，基金红火，当时刚入市，看基金每天都在上涨，发大财的思维一直贯穿始终，没有恐惧与贪婪这两个敌人，胆子特别大，然而，一进场，我就把资金全部投了进去，以1元的价格买进基金天元50000份。很快，基金天元便上升到2.8元，那时，我兴奋得整夜睡不好觉，都在做着发财的美梦。让人想不到的是，基金天元到达山顶后，返身向下，像72变的孙悟空，几个跟头便跌到了山腰，到了这时候，我才有了恐惧的心理。可那时候，总觉得自己买得便宜，总不能再跌到1元吧。可资本市场上就是产生奇迹的地方，涨时让你意想不到，跌时也会让你莫名其妙。到了2008年，基金天元破1元价，如果当时卖掉的话，也不至于最后落个黄粱梦，最终，还是赔上千余元算是交了一次学费，完成了自己第一次投资经历。这时，我才相信，资本市场是最容易发生奇迹的地方，不怕做不到，就怕想不到。会买、会卖才能在资本市场上站住脚。

我没有被失败打垮，还渐渐成长为一个养基专业户。做养基专业户不容易，首先要有一个好的心理素质，胜不骄、败不馁是必备的基本要素。在资本市场的曲曲折折，大风大浪，我渐渐形成了自己的一套操作方法，即战略与战术兼备。战略是年底算总账能赚钱，战术则是每一次出击的成与败。在养基的过程中，我用5万元投资，4万元养基，1万元做机动，高抛低吸。每年给自己定好目标，这目标一般比银行利息高就行，不贪婪不恐惧，目标定得低一点没关系，守住胜利成果才是真，不管股市发生多么大的变故，涨也好、跌也罢，我就按照既定的目标建仓，养基，出货。

转眼2010年，我已经能赚5000元就知足了。1月伊始，我仍然紧紧盯着基金鸿阳，1月份，看基金鸿阳跳空上升，显然，强势已经确立，我于0.65元追高杀进40000份，没想到，几天便被套其中。虽说被套，分析起来，此套非彼套，我转换观念，基金跌到如此地步，已经跌无可跌，即使再跌到历史最低点0.4元，我也能补仓，打短不如抱长线，2月，我又以0.62元补仓30000份。那段日子里，我对手里的基金几乎不管不问，4月，基金鸿阳开始转强，握到年底，基金鸿阳已经稳稳地站在0.7元了。

如今，经济转暖，中国经济也不会二次探底，有政策支持，股市就会有更大的机会。2011年我调高了收益值，预期20%的收益，这已远远大于银行利息了，没准年我会有意外收获。

## 征稿

本版邮箱 www@tom.com  
这是一个与基民互动的园地，欢迎基民踊跃投稿。

“基民故事”，讲述你与基金结缘的故事，告诉我们你的心得。“投基有道”，欢迎读者就有关基金的话题发表高见，嬉笑怒骂皆成文章。“画说基金”，用漫画来评说基金。

来稿请尽量以电邮的形式。

地址：北京宣西大街甲97号中国证券报周末版《基金天地》

邮编：100031

## ■ 水煮基金

## 养基专业户

□木子

随着人们对通胀的预期，大家的理财意识逐渐提高，家庭理财，由过去的银行存款，转移到了债券市场、股票市场、黄金市场、期货市场，还有基金等投资主体。除了银行风险小，能赚取利息之外，只要是投资就会存在风险，买股票风险较大，债券市场又萎靡不振，我一贯喜欢走中庸之道，不愿去银行赚那可怜的利息，也不愿意投资股票、债券、期货、黄金，就喜欢上了投资基金，风险可控，做好了，比存到银行里去利润要大。像我这样的战略投资者，在资本市场上号称“养基专业户”。

作为一个养基专业户，我也想在资本市场上实现利润的最大化。刚开始，这种想法就在基金上面摔了跟头。其实，人性中都会有弱点，在投资这件事上，心里面的贪婪、恐惧就像一对孪生兄弟，始终伴随着你的投资思路，左右着你的行动，用得不好，会起到一种极坏的作用。当手中没有基金的时候，对投资充满了恐惧，害怕买到基金就跌。当基金每天都在上涨，那种心情狂热而对基金充满了美好的憧憬，心里矛盾极了，此时，恐惧在起作用；而当你买进基金，下跌时恐惧，基金涨了，贪婪又开始冲昏了你的头脑，这种贪婪，就想着手中的基金要卖到最高位，以至于最高位错过，次高位不卖，而到了成本位，恐惧和贪婪同时向你袭来，最终像过山车一样，使账户上的资金得到了一种上上下下的享受，美梦最终破灭。我就有过无数次这样的经历。2007年，基金红火，当时刚入市，看基金每天都在上涨，发大财的思维一直贯穿始终，没有恐惧与贪婪这两个敌人，胆子特别大，然而，一进场，我就把资金全部投了进去，以1元的价格买进基金天元50000份。很快，基金天元便上升到2.8元，那时，我兴奋得整夜睡不好觉，都在做着发财的美梦。让人想不到的是，基金天元到达山顶后，返身向下，像72变的孙悟空，几个跟头便跌到了山腰，到了这时候，我才有了恐惧的心理。可那时候，总觉得自己买得便宜，总不能再跌到1元吧。可资本市场上就是产生奇迹的地方，涨时让你想不到，跌时也会让你莫名其妙。到了2008年，基金天元破1元价，如果当时卖掉的话，也不至于最后落个黄粱梦，最终，还是赔上千余元算是交了一次学费，完成了自己第一次投资经历。这时，我才相信，资本市场是最容易发生奇迹的地方，不怕做不到，就怕想不到。会买、会卖才能在资本市场上站住脚。

我没有被失败打垮，还渐渐成长为一个养基专业户。做养基专业户不容易，首先要有一个好的心理素质，胜不骄、败不馁是必备的基本要素。在资本市场的曲曲折折，大风大浪，我渐渐形成了自己的一套操作方法，即战略与战术兼备。战略是年底算总账能赚钱，战术则是每一次出击的成与败。在养基的过程中，我用5万元投资，4万元养基，1万元做机动，高抛低吸。每年给自己定好目标，这目标一般比银行利息高就行，不贪婪不恐惧，目标定得低一点没关系，守住胜利成果才是真，不管股市发生多么大的变故，涨也好、跌也罢，我就按照既定的目标建仓，养基，出货。

转眼2010年，我已经能赚5000元就知足了。1月伊始，我仍然紧紧盯着基金鸿阳，1月份，看基金鸿阳跳空上升，显然，强势已经确立，我于0.65元追高杀进40000份，没想到，几天便被套其中。虽说被套，分析起来，此套非彼套，我转换观念，基金跌到如此地步，已经跌无可跌，即使再跌到历史最低点0.4元，我也能补仓，打短不如抱长线，2月，我又以0.62元补仓30000份。那段日子里，我对手里的基金几乎不管不问，4月，基金鸿阳开始转强，握到年底，基金鸿阳已经稳稳地站在0.7元了。

如今，经济转暖，中国经济也不会二次探底，有政策支持，股市就会有更大的机会。2011年我调高了收益值，预期20%的收益，这已远远大于银行利息了，没准年我会有意外收获。

## ■ 本报记者 余喆

在回顾过去几届金牛奖获奖情况时，记者发现了一个有趣的现象。金牛基金，特别是持续优秀金牛基金中，既有常年由一位资深基金经理掌管的基金，如王亚伟的华夏大盘，尚志民的基金安顺；但越来越多的涌现出一些基金经理走马换将，但业绩却持续优异的基金。如基金兴华，王亚伟、江晖、石波、郭树强、刘文动等人都曾执掌过该基金，几乎将华夏基金旗下的明星基金经理“一网打尽”，但基金业绩并未受人事更迭影响，已经连续多年荣获金牛基金。

这带给记者一个启发，在目前基金经理离职频繁、基金数量骤然增加的环境下，基民要想挑选好基金，应该将更多的精力放在考察基金公司上面。因为俗话说“铁打的营盘流水的兵”，一家投研团队体系健全、人才储备完善的基金公司，受明星基金经理离职的影响相对较小，基金业绩受人员变动的伤害也较小。在现阶段，既然基民对基金经理离职无能为力，随基金经理变化调整基金又要付

## 寻找牛基生产线



使他们展现自身能力。虽然投资者在考察这一问题时很难深入了解基金公司内部的研发体系，但可以从外部着手，着重关注那些在人才培养上有丰富经验的基金公司，如果一家公司能持续不断地培养出优秀的年轻基金经理，这样的公司同样值得信赖。

另外，企业文化也不可忽视。虽然企业文化看起来属于比较“虚”的问题，但对于基金业这样以人为本的行业其实非常重要。如果一家基金公司内斗严重，人人只求自利，忽视团队合作，一方面留不住人才，另一方面人才也很难冒尖。相反，如果基金公司内部融洽，重视团队合作，年轻人才就容易得到“伯乐”的点拨或者提拔，成长为基金经理。其实，伯乐的重要性不言而喻。有基金公司的研究员就曾向记者表示，有时候研究总监的一两句点拨，就能让他茅塞顿开，原本纷繁复杂的局面立刻变得条理分明。

循着上面这三条思路，或许能帮助基金投资者找到那些具备“牛基”生产线的基金公司，降低基金经理离职造成的损失。

## ■ 新品分析

国泰上证180金融ETF及联接基金  
跟踪标的精纯 投资机会独特

□银河证券 王群航

国泰基金管理公司近期正在发行的国泰上证180金融ETF及其联接基金，特点鲜明，值得投资者关注。

## 填补两项空白

1.公司产品线上空白。作为老10家公司之一，该公司旗下的基金产品数量和种类都比较多，但至今尚未有ETF，这种情况的存在，与其作为一个老公司、大公司的形象很不相称。此次该基金的发行，在填空的同时，也让该公司的投资者能够有了一个投资ETF及联接基金的机会。

2.市场空白。从市场现有的指数型基金来看，大家跟踪的指数主要是全市场类指数，以及在特定的选股方式之下可以覆盖多个行业的指数。

数型基金，但覆盖的是至少两个行业。此次该基金的问世，是市场上的第一个只跟踪一个行业(金融行业)的指数型基金。跟踪单个行业，让该基金有了相对更高的风险收益特征。

## 公司背景良好

国泰是国内第一家同时管理着可以投资国内、国外两方面市场之指数型基金的公司。2007年11月11日，国泰开始管理沪深300指数型基金；2010年的4月29日，国泰纳斯达克100指数型基金成立。这种情况表明，国泰基金管理公司具有较领先的、全面的被动投资管理能力，可以提高广大投资者对于该基金的投资信心。

## 跟踪标的精纯

投资单行业的指数型基金，其实就是投资每一个特定

的指数。鉴于各个基金所跟踪的标的指数各不相同，代表了股票市场中的不同侧重点，这些基金的期间平均净值增长率就可以被看成为股票市场各个特定股票集合同期平均收益率的代表。该基金给广大投资者带来的就是一个纯粹的、投资金融板块的机会。

投资该基金，本质上就是纯粹地投资在上海证券交易所交易的金融类股票。截至2010年8月10日，上证180金融指数目前有25只成份股，其中，银行股占有第一高权重，占比为67.25%，其后依次为保险股、券商股、信托股，占比依次为19.53%、12.35%和0.87%。

金融板块的股票目前共35只，其中有8只属于深市。以截至2010年10月15日的总市值来看，沪市金融板块的总市值占整个中国股票市场金融板块总市值的比例为

96.3%。由此可见，投资了上证180金融指数，基本上等于投资了中国证券市场的金融板块。截至2010年6月30日，从最近1年股息率排名前100位股票的行业分布来看，金融行业的占比最高，为4.24%，表明了该行业具有良好的长期可投资价值。

## 目标客户群体宽泛

金融行业类上市公司股票具有股本规模大、流动性好的显著特征，以其指数作为标的的ETF以及联接基金，为广大投资者提供了良好的、差异化的资产配置工具，满足了特定细分市场方面的理财需求。

投资该基金，本质上就是纯粹地投资在上海证券交易所交易的金融类股票。截至2010年8月10日，上证180金融指数目前有25只成份股，其中，银行股占有第一高权重，占比为67.25%，其后依次为保险股、券商股、信托股，占比依次为19.53%、12.35%和0.87%。

金融板块的股票目前共35只，其中有8只属于深市。以截至2010年10月15日的总市值来看，沪市金融板块的总市值占整个中国股票市场金融板块总市值的比例为

96.3%。由此可见，投资了上证180金融指数，基本上等于投资了中国证券市场的金融板块。截至2010年6月30日，从最近1年股息率排名前100位股票的行业分布来看，金融行业的占比最高，为4.24%，表明了该行业具有良好的长期可投资价值。

投资该基金，本质上就是纯粹地投资在上海证券交易所交易的金融类股票。截至2010年8月10日，上证180金融指数目前有25只成份股，其中，银行股占有第一高权重，占比为67.25%，其后依次为保险股、券商股、信托股，占比依次为19.53%、12.35%和0.87%。

金融板块的股票目前共35只，其中有8只属于深市。以截至2010年10月15日的总市值来看，沪市金融板块的总市值占整个中国股票市场金融板块总市值的比例为

96.3%。由此可见，投资了上证180金融指数，基本上等于投资了中国证券市场的金融板块。截至2010年6月30日，从最近1年股息率排名前100位股票的行业分布来看，金融行业的占比最高，为4.24%，表明了该行业具有良好的长期可投资价值。

投资该基金，本质上就是纯粹地投资在上海证券交易所交易的金融类股票。截至2010年8月10日，上证180金融指数目前有25只成份股，其中，银行股占有第一高权重，占比为67.25%，其后依次为保险股、券商股、信托股，占比依次为19.53%、12.35%和0.87%。

金融板块的股票目前共35只，其中有8只属于深市。以截至2010年10月15日的总市值来看，沪市金融板块的总市值占整个中国股票市场金融板块总市值的比例为

## ■ 热点直击

## 中招双汇”基金多数可持有

□华泰证券 胡新辉

3·15 央视报道了河南部分地区的瘦肉精事件，双汇集团子公司济源双汇也牵涉其中，导致双汇发展股票跌停。据媒体报道，河南孟州、沁阳、温县等地一些养猪场使用“瘦肉精”喂猪，躲过养殖、贩运、屠宰多个环节的监管漏洞，流入消费市场。公司公告暂时停牌，核实时复牌。

## 事件对股价影响有限

双汇发展对民众心理冲击较大，对公司股价形成压力。但我们认为，此次事件绝对不会如2008年伊利三聚氰胺事件带来近50%的下跌。

双汇集团公司数十个屠宰场分布于全国各地，含有瘦肉精的生猪集中于河南焦作

地区，因此影响相对不大；品牌形象短期内受到冲击，公司采取跟消费者沟通等措施挽回品牌损失，逐渐平复影响；长期看，食品安全问题的曝光，会敦促行业提高质量标准，加强各环节监测，公司也将加强生猪收购环节的质量管理，强化收购标准实施。对公司重大资产重组审批进程会有一定影响，短期冲击过后，审批将回归正常。

综上所述，我们认为短期突发事件不改公司长期发展态势，看好行业产业化和产品升级给具备品牌和规模优势的龙头公司的发展机会。双汇发展复牌后的走势与停牌时间长短存在很大的关系，停牌时间越长，双汇发展很可能跌幅越小，我们预计，中性情形下，复牌后跌幅达到15%，基金净值也

不会损失0.9%，而由于0.9%的损失赎回基金明显是没有意义的，因为赎回费用，申购其它基金费用，时间成本

等，都超过了0.9%。博时特许价值、诺安股票两只基金也持有5%左右的双汇发展。这两只基金具有杰出的选股能力，是近期重点推荐的品种，投资者不必一时惊慌错杀基”。(执业证书编号：S0507051020053)

## 重仓双汇发展基金投资建议

代码	名称	持股数量(万股)	持股市值占基金净值比例(%)	投资建议
340006.OF	兴全全球视野	726.83	9.75	长期以来业绩中游，持股偏向大盘价值型，具有估值优势，建议继续持有。
375010.OF	上投摩根中国优势	680.00	9.27	该基金具有非常好的选股能力，成立以来重仓股平均超额收益率达到了3.05%，持股偏向中盘价值型，建议持有。
519021.OF	国泰金鼎价值精选	555.54	8.52	该基金近一年来业绩中游，年初至今收益率为-3.38%，在125只基金中排名第110。最新重仓股多为医药、食品饮料板块，行业研究员对这两个行业的评级为推荐，建议持有该基金。
020015.OF	国泰区位优势	195.36	8.34	该基金2010年由于重仓医药、食品饮料，有不错的表现，但进入2011年，表现一般。年初以来收益率为-3.89%，在238只基金中排名第219。赎回该基金，选择投资能力更好的基金。
163402.OF	兴全趋势投资	1446.82	7.4	该基金历史上有非常突出的表现，自2005年11月以来，年均收益率达到了42.02%，但最近一年有些退步，以往在仓位上控制非常好。持股偏向大盘平衡型，建议继续持有。
450003.OF	国富潜力组合	454.69	6.53	该基金业绩中游，收益波动较大，风险相对较高，如持有较多，建议减持部分。

## ■ 画说基金

