

每周一得

# 仓位控制决定基金组合成败

□兰波

去哪儿了,说好下午一点在银行门口见,怎么现在才到?”有点不耐烦的小石见到匆匆赶来的小贾,急忙迎上去。

资金存得太分散了,去附近几家银行归拢一下。”小贾上气不接下气地说,“看看QDII、ETF、LOF、FOF这些英文缩写,心里慌慌的。面对一大堆的股票型基金,补仓吧,担心被套牢;赎回几只,又有点于心不忍,两难啊!”小贾一脸无奈。

要做好基金仓位的管理。”小石说,在认购期内购买保本型基金,持满避险期后达到保本目的;按照(100-年龄)%的投资比例进行股票型基金仓位控制;牛市行情适当调高股票型基金产品仓位,震荡市行情适当调低股票型基金比例;通过红利再投资债券型基金

金及货币市场基金,降低集中投资股票型基金的风险;利用基金管理人提供的基金转换功能,在不同的证券市场环境下进行不同类型基金产品的避险转换;配置股票、债券及货币市场工具等大类资产配置;采取定期定额投资法,运用每月节余的零星资金,小额持续性投资。仓位控制考验的是咱们组合的洞察力、组织力、决策力、筹资力、感知力和掌控力。”

方法过多,会不会分心,影响收益?”小贾纳闷儿。

分心比焦虑更重要,控制风险比获取收益更重要。要学合理财改变你,而不是你改变理财环境。要多定纪律,少用感情,才能保持股票型基金投资的长期竞争力。震荡市行情下,基金产品净值打折,但心态不能打折;资金可贬值,但理财激情不能贬值。现在你可得抓点紧儿,有效

控制基金成本,利用仓位资源,增加持基底气,主动出击,收复失地,解除持基过程中的忧虑。”小石分析道。

不早说呢?来回跑银行,浪费时间不说,还做点无用工。”小贾嘀咕道。

要不是基金投资亏损,谁能听得进去呢?牛市行情下,大家都争着赚钱,哪有心思琢磨仓位。其实,牛市行情下赚产品,震荡市赚的是时间。基金投资组合的时间效率也是要合理地进行仓位控制。如果在投资基金产品之初就考虑仓位控制,倡导仓位控制文化,运用仓位控制资源,注重高低风险基金产品的结合,会节省很多时间,组合效率会大大提升。要学会投资基金幸福转换啊!”小石说。

不谈以前的事情了,已成事实,也无法改变。可钱带来了,怎么说也不能再存回去,定存已

经变活期了,时间耽搁不起啊!”小贾回应道。

“还买股票型基金?”小石问。

哪能呢?准备买些货币市场基金,抑制股票型基金亏损面的蔓延和扩大,使亏损的本金恢复的时间短一些。你以为呢?”小贾充满自信地回答。

方法很多,各取所需。你一个人生意人,闲置资金宽裕一些,可采取策略性的资产配置,利用资产的比例变动重复利用市场机会。我一个上班族,收入低,采取固定比例配置更合适一些,这次来是准备盘点一下持基结构,看是不是遵循了一下原则:以性格偏好选择组合文化,以自身能力进行仓位控制,形成得体的组合结构,规范自己的投资行为,创新自己的投资观念和意识,好让投资基金更轻松。”说完,小石朝理财窗口走去。

投基技巧

## 前瞻式用年度排名选基

□陆向东

每到年底年初,基民都非常关注有关基金年度业绩排名的消息。笔者在此提醒你,事实表明,基金经理基本可分为两种类型,一种擅长在上涨行情中获利,另一种擅长在下跌市中防御,究竟哪种表现更为突出,则取决于业绩排名年度的市场状态。

如果你仅仅根据基金在过去一年的业绩表现就贸然买入,却忽视了对市场状态的分析研究,结果很可能陷入事与愿违的境地。2007年在市场大幅走牛背景下,列居股票型基金前三名的分别是华夏大盘精选、中邮核心优选和博时主题。但到了2008年,由于市场转为单边下跌,跻身前三甲的基金则变为泰达荷银成长、华夏大盘精选和金鹰中小盘精选,尤其是在2007年位居亚军的中邮核心优选基金跌至倒数第三名。那么,对市场状态又该如何研究呢?年度排名与市场状态间的关系又该如何把握?

回顾中外证券市场的历史走势不难发现,就中长期趋势而言,总是同实体经济一样呈现着兴衰交替的规律性变化:暴涨后必有暴跌,暴跌后肯定会出现强势反弹,反弹过后又会转入宽幅震荡,最后是在大多数人都感到悲观绝望时迎来新一轮牛市。而作为基民,由于你的投资目标是获取中长期稳定收益,所以只需把握其中两个阶段性特征就足矣。当你发现市场上开始呈现赚钱很容易,甚至有些人辞职去做专职股民,就应该想到类似的情景在1973年的香港也出现过,更应牢记在此后不久,香港出现了一年零九个月暴跌91.5%的大熊市。因而,尽管不知道市场趋势将会在何时逆转,但为了确保资金安全,可以震荡市甚至熊市年度产生的前三甲为榜样选择投资目标。

反之,当你发现市场在历经持续大幅度调整后,包括部分专家在内的绝大部分人开始感到悲观甚至绝望时,就应想到类似情景以前也出现过,如香港市场1981年爆发了被认为最消耗投资意志力的熊市,最悲观时,有专栏作者预期港股以后“只有波幅,没有升幅”。然而就在1984年9月,恒指扶摇直上四千点。

责编:殷鹏 美编:韩丰来  
来稿请寄:yin74@263.net

### 夫妻养“基”——《<建国大业>与理财大业》

《建国大业》以演员的超强豪华阵容,掀起了一股观影旋风。



不要把所有的鸡蛋都放在一个篮子里”,可以帮助你实现理财大业。



这就需要购买基金时有意识地构建基金组合。



在基金组合中,非同质基金的分散度远比基金数量更重要。



建立有效的基金组合可以帮助你分散投资风险,实现理财大业。



# 中国银河证券·基金业绩评价报告

净值数据截止日期:2011年12月23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	基金简称	份额净值(元)	份额净值(元)	还后净值(元)	过去一周净值增长率	过去两周净值增长率	今年以来净值增长率	过去一年(52周)净值增长率	过去两年(104周)净值增长率	过去三年(156周)净值增长率	成立以来净值增长率
1	股票基金	股票型基金-标准股票型基金		0.765	3.769	0	-1.16%	16.21%	23.79%	-23.79%	16.38%	48.22%	141.43%
2	240005	华安农业多策略股票		0.481	0.734	3.85	-0.48%	-13.81%	25.35%	-25.41%	13.30%	103.20	57.7%
3	100020	富国天惠价值股票		0.0099	2.864	0.952	-0.04%	-17.19%	20.14%	-19.49%	13.96%	55.82%	81.405
4	240104	南方策略成长股票		3.349	4.485	0	-0.45%	-9.07%	20.83%	-17.88%	21.72%	22.61%	3.395
5	162304	泰达红利精选股票		4.1278	4.3678	0	-2.63%	-13.71%	22.66%	-21.55%	10.59%	49.70%	23.157
6	270001	南方价值精选股票		0.7280	0.3888	3.578	-0.43%	-13.47%	20.61%	-21.84%	10.32%	23.11%	146.63%
7	160105	南方价值精选股票(LOF)		0.9425	2.4342	0	-0.43%	-13.47%	21.98%	-20.74%	14.35%	26.76%	79.185
8	160105	南方价值精选股票(LOF)		1.864	3.292	0	-0.13%	-13.64%	10.03%	-12.30%	17.30%	37.11%	56.336
9	162305	泰达红利精选股票(LOF)		1.6313	2.9415	0	0.88%	-22.47%	26.60%	-22.65%	39.47%	48.81%	5.81%
10	213002	工银价值增长股票		0.3884	0.5884	1.87	-3.86%	-21.46%	22.75%	-37.43%	19.62%	124.55	39.61%
11	162305	泰达红利精选股票(LOF)		0.796	2.896	0	-0.87%	-13.71%	21.19%	-21.60%	27.96%	9.79%	110.215
12	460001	华泰柏瑞盛世中国股票		0.5268	0.5928	2.422	-1.66%	-14.09%	24.84%	-23.66%	17.26%	25.64%	83.211
13	160106	南方价值精选股票(LOF)		1.2389	2.6659	0	-1.45%	-16.04%	26.59%	-25.34%	15.42%	27.91%	53.223
14	160105	南方价值精选股票(LOF)		0.5792	0.6952	1.804	-1.26%	-14.65%	27.72%	-26.76%	29.03%	15.69%	69.189
15	519005	海富通策略股票		0.567	2.516	0	-0.87%	-16.37%	27.12%	-26.74%	20.92%	34.04%	60.151
16	519005	海富通策略股票		0.729	0.9029	3.078	-0.79%	-13.80%	23.96%	-23.56%	10.77%	47.83%	63.271
17	519001	银华价值优选股票		1.369	1.369	3.895	-1.01%	-20.86%	26.85%	-27.83%	27.08%	51.20%	31.35%
18	519688	交通银行价值精选股票		0.673	1.163	3.023	-1.46%	-19.12%	26.60%	-24.83%	11.27%	106.191	55.25%
19	370100	交通银行价值精选股票		2.2883	4.2083	0	-1.45%	-16.04%	26.59%	-25.34%	15.42%	27.91%	53.223
20	310328	南方价值精选股票(LOF)		0.5284	0.7434	2.24	-1.09%	-23.59%	31.89%	-31.45%	33.61%	5.92%	116.109
21	240004	华安农业多策略股票		0.7493	1.3569	0	-0.03%	-14.65%	20.26%	-16.78%	10.77%	47.83%	59.161
22	161706	招商价值精选股票(LOF)		1.0225	1.0225	2.962	-1.41%	-14.76%	27.82%	-27.03%	26.45%	23.94%	89.244
23	530007	大成价值精选股票		0.927	1.603	0	-0.91%	-13.71%	22.66%	-21.84%	10.32%	23.11%	146.63%
24	530007	大成价值精选股票		0.4944	1.794	2.84	-0.60%	-14.65%	20.26%	-16.78%	10.77%	47.83%	59.161
25	320003	诺安价值股票		0.7962	0.6797	0	-1.76%	-20.47%	27.05%	-26.87%	26.41%	19.41%	97.200
26	519005	海富通策略股票		0.6163	0.6663	3.016	-0.48%	-13.15%	22.96%	-23.56%	20.99%	31.74%	63.271
27	257020	国联安价值股票		0.694	0.734	2.435	-1.45%	-15.98%	22.10%	-22.18%	25.23%	31.39%	66.176
28	519005	海富通策略股票		0.765	0.3566	1.789	-0.48%	-13.15%	22.96%	-23.56%	20.99%	31.74%	63.271
29	162305	泰达红利精选股票(LOF)		0.6267	0.927	2.664	-0.76%	-18.50%	22.50%	-23.32%	20.77%	31.39%	65.156
30	163003	中国银河价值股票		0.5983	0.8985	2.537	-1.09%	-23.59%	31.89%	-31.45%	33.61%	5.92%	116.109
31	0273	1.163	3.023	1.46	-1.26%	-14.65%	27.72%	-26.76%	29.03%	15.69%	69.189		
32	200006	南方价值精选股票		0.7751	2.3151	0	-0.62%	-17.13%	14.71%	-14.48%	18.34%	46.22%	34.159
33	519005	海富通策略股票		0.304	1.131	0.66	-0.36%	-8.80%	18.80%	-13.69%	12.36%	38.14%	52.28
34	519994	长信价值精选股票		0.6271	0.7701	1.927	-0.95%	-18.51%	18.15%	-18.03%	17.43%	28.58%	72.88
35	180010	国联安价值股票		1.3341	2.8941	0	-1.47%	-22.24%	25.11%	-24.98%	17.92%	46.28%	33.148
36	519005	海富通策略股票		0.9561	0.2961	0	-0.59%	-17.95%	23.66%	-24.40%	21.38%	24.81%	13.99%
37	450002	国富价值精选股票		1.0906	2.4106	0	-0.15%	-19.92%	22.97%	-22.61%	16.92%	31.81%	62.198
38	519005	海富通策略股票		0.661	1.139	0	-0.13%	-13.64%	10.03%	-12.30%	17.30%	37.11%	56.336
39	160607	南方价值精选股票(LOF)		0.733	0.733	2.267	-0.98%	-16.14%	10.30%	-12.36%	20.02%	39.31%	49.131
40	519018	南方价值精选股票		0.601	0.751	2.151	-1.05%	-19.23%	24.24%	-23.56%	18.30%	22.75%	81.108
41	0273	1.163	3.023	1.46	-1.26%	-14.65%	27.72%	-26.76%	29.03%	15.69%	69.189		
42	530003	大成价值精选股票		0.7746	2.2246	0	-1.71%	-18.47%	27.04%	-25.73%	21.69%	25.64%	82.76
43	100101	南方价值精选股票		1.0101	2.2601	0	-0.19%	-13.69%	18.45%	-13.69%	12.36%	38.14%	52.28
44	370010	交通银行价值精选股票		1.2119	1.8919	0	-0.78%	-10.73%	22.39%	-22.39%	29.38%	4.21%	117.69
45	340006	交银价值精选股票		1.1934	2.0364	0	-1.50%	-20.47%	27.05%	-26.87%	26.41%	19.41%	97.200
46	519005	海富通策略股票		0.97	2.19	0	-0.55%	-27.01%	34.27%	-34.53%	36.64%	21.23%	92.57
47	590001	大成价值精选股票		0.9	0.926	0	-0.74%	-15.38%	22.66%	-22.61%	16.92%	31.81%	62.198
48	519013	南方价值精选股票		0.818	1.024	0	-0.73%	-15.23%	23.05%	-23.44%	15.18%	55.13%	16.94
49	163003	中国银河价值股票		0.901	0.864	0	-0.35%	-13.64%	10.03%	-12.30%	17.30%	37.11%	56.336
50	240009	华安农业多策略股票		1.3096	1.3096	0	-1.61%	-23.59%	30.89%	-37.78%	7.28%	113.0	966%
51	519005	海富通策略股票		0.5998	1.8388	0	-1.54%	-22.14%	28.16%	-28.32%	31.60%	4.28%	122.43
52	240009	华安农业多策略股票		0.7341	1.2709	0	-0.94%	-20.63%	29.63%	-29.63%	21.87%	14.32%	81.108
53	121005	国投价值精选股票		0.6656	1.3356	2.398	-1.16%	-12.88%	19.94%	-19.64%	16.32%	46.38%	32.112
54	0273	1.163	3.023	1.46	-1.26%	-14.65%	27.72%	-26.76%	29.03%	15.69%	69.189		
55	580012	南方价值精选股票		0.7972	1.9325	0	-1.43%	-15.73%	20.78%	-27.92%	14.74%	39.37%	8.100
56	202003	南方价值精选股票		1.0541	1.9708	0	-0.74%	-16.30%	22.70%	-21.72%	19.98%	38.12%	74.92
57	519005	海富通策略股票		0.7582	1.7001	0	-1.21%	-15.38%	22.66%	-22.61%	16.92%	31.81%	62.198
58	000021	南方价值精选股票		1.465	2.285	0	-2.72%	-19.81%	27.62%	-26.75%	6.72%	41.71%	40.127
59	163003	中国银河价值股票		0.852	0.852	1.789	-0.78%	-10.73%	22.39%	-22.39%	29.38%	4.21%	117.69
60	162308	泰达红利精选股票		0.9301	1.2501	0	-1.78%	-20.55%	25.55%	-26.80%	26.50%	27.54%	76.21
61	481004	南方价值精选股票		1.1851	1.2351	0	-1.52%	-20.88%	21.39%	-20.76%	11.72%	39.75%	46.44
62	519005	海富通策略股票		0.062	0.642	0	-0.94%	-20.47%	27.05%	-26.87%	26.41%	19.41%	97.200
63	290004	南方价值精选股票		0.7477	1.3477	0	-2.83%	-17.87%	32.87%	-33.47%	31.41%	11.77%	108.14
64	320003	诺安价值股票		0.326	1.262	0	-1.13%	-13.64%	10.03%	-12.30%	17.30%	37.11%	56.336
65	213003	南方价值精选股票		0.7693	1.1693	0	-2.06%	-14.96%	21.95%	-20.36%	20.42%	12.50%	104.145
66	257030	国联安价值股票		0.817	1.098	0	-1.68%	-15.25%	19.79%	-20.25%	20.28%	20.53%	95.5
67	519005	海富通策略股票		0.637	0.897	0	-1.94%	-20.63%	29.63%	-29.63%	21.87%	14.32%	81.108
68	580012	南方价值精选股票		0.7972	1.9325	0	-1.43%	-15.73%	20.78%	-27.92%	14.74%	39.37%	8.100
69	202003	南方价值精选股票		1.0541	1.9708	0	-0.74%	-16.30%	22.70%	-21.72%	19.98%	38.12%	74.92
70	519005	海富通策略股票		0.7582	1.7001	0	-1.21%	-15.38%	22.66%	-22.61%	16.92%	31.81%	62.198
71	000021	南方价值精选股票		1.465	2.285	0	-2.72%	-19.81%	27.62%	-26.75%	6.72%	41.71%	40.127
72	163003	中国银河价值股票		0.852	0.852	1.789	-0.78%	-10.73%	22.39%	-22.39%	29.38%	4.21%	117.69
73	162308	泰达红利精选股票		0.9301	1.2501	0	-1.78%	-20.55%	25.55%	-26.80%	26.50%	27.54%	76.21
74	481004	南方价值精选股票		1.1851	1.2351	0	-1.52%	-20.88%	21.39%	-20.76%	11.72%	39.75%	46.44
75	519005	海富通策略股票		0.062	0.642	0	-0.94%	-20.47%	27.05%	-26.87%	26.41%	19.41%	97.200
76	290004	南方价值精选股票		0.7477	1.3477	0	-2.83%	-17.87%	32.87%	-33.47%	31.41%	11.77%	108.14
77	320003	诺安价值股票		0.326	1.262	0	-1.13%	-13.64%	10.03%	-12.30%	17.30%	37.11%	56.336
78	213003	南方价值精选股票		0.7693	1.1693	0	-2.06%	-14.96%	21.95%	-20.36%	20.42%	12.50%	104.145
79	257030	国联安价值股票		0.817	1.098	0	-1.68%	-15.25%	19.79%	-20.25%	20.28%	20.53%	95.5
80	519005	海富通策略股票		0.637	0.897	0	-1.94%	-20.63%	29.63%	-29.63%	21.87%	14.32%	81.108
81	580012	南方价值精选股票		0.7972	1.9325	0	-1.43%	-15.73%	20.78%	-27.92%	14.74%	39.37%	8.100
82	202003	南方价值精选股票		1.0541	1.9708	0	-0.74%	-16.30%	22.70%	-21.72%	19.98%	38.12%	74.92
83	519005	海富通策略股票		0.7582	1.7001	0	-1.21%	-15.38%	22.66%	-22.61%	16.92%	31.81%	62.198
84	000021	南方价值精选股票		1.465	2.285	0	-2.72%	-19.81%	27.62%	-26.75%	6.72%	41.71%	40.127
85	163003	中国银河价值股票		0.852	0.852	1.789	-0.78%	-10.73%	22.39%	-22.39%	29.38%	4.21%	117.69
86	162308	泰达红利精选股票		0.9301	1.2501	0	-1.78%	-20.55%	25.55%	-26.80%	26.50%	27.54%	76.21
87	481004	南方价值精选股票		1.1851	1.2351	0	-1.52%	-20.88%	21.39%	-20.76%	11.72%	39.75%	46.44
88	519005	海富通策略股票		0.062	0.642	0	-0.94%	-20.47%	27.05%	-26.87%	26.41%	19.41%	97.200
89	290004	南方价值精选股票		0.7477	1.3477	0	-2.83%	-17.87%	32.87%	-33.47%	31.41%	11.77%	108.14
90	320003	诺安价值股票		0.326	1.262	0	-1.13%	-13.64%	10.03%	-12.30%	17.30%	37.11%	56.336
91	213003	南方价值精选股票		0.7693	1.1693	0	-2.06%	-14.96%	21.95%	-20.36%	20.42%	12.50%	104.145
92	257030	国联安价值股票		0.817	1.098	0	-1.68%	-15.25%	19.79%	-20.25%	20.28%	20.53%	95.5