

■每周一得

仓位控制决定基金组合成败

投基
技巧

□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。

要做好基金仓位的规划和管理。”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。要学会理财改变你，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。现在你可得抓紧点儿，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，还做点无用功。”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，看是不是遵循了以下原则：以性格偏好诞生组合文化，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。

作者：丁圆

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。

■夫妻养“基”——《建国大业》与理财大业



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	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(104周)	过去两年(156周)	过去三年(196周)	成立以来净值增长率		
股票基金——股票型基金—标准股票型基金													
0 7653	3.769	0	1.16%	16.21%	3.49%	23.79%	16.38%	24.23%	26	341.43%			
0 4811	0.7541	3.85	-0.48%	13.39%	2.55%	25.41%	30.21%	13.30%	103	320.57%			
3 100020	华夏兴华平衡配置基金	0.8099	2.8647	0.952	0.04%	17.81%	19.49%	-12.90%	25.82%	81	405.01%		
4 260104	景顺长城平衡增长股票	3.349	4.48%	0	-0.45%	17.07%	17.83%	-17.38%	22.73%	4	395.37%		
5 161708	南方积极配置股票	4.078	4.48%	0	-0.45%	17.03%	17.80%	-17.50%	22.50%	4	395.37%		
6 360001	光大保德信行业股票	0.7284	0.8884	2.335	0.65%	18.72%	20.61%	21.04%	43.13%	37	146.63%		
7 160005	南方积极配置股票(LOF)	0.9425	2.4342	0	-0.43%	13.47%	21.98%	20.40%	26.76%	78	185.01%		
8 160006	南方积极配置股票(LOF)	0.9425	2.4342	0	-0.43%	13.47%	21.98%	20.40%	26.76%	78	185.01%		
9 162703	南方绩优成长股票(LOF)	1.6315	2.9415	0	0.88%	22.98%	27.47%	26.30%	22.65%	48	248.53%		
10 130002	景顺长城平衡增长股票	0.3885	0.5884	1.87	-3.86%	19.67%	21.46%	-29.75%	37.43%	19.62%	124.55%		
11 160007	南方积极配置股票(LOF)	0.5265	0.7284	2.422	1.66%	14.09%	24.84%	23.66%	17.26%	25.64%	83	211.58%	
12 160016	华夏兴华平衡配置基金	1.389	0.6659	0	1.45%	-16.04%	26.59%	-25.34%	15.42%	27.91%	75	233.20%	
13 160016	南方积极配置股票(LOF)	1.389	0.6659	0	1.45%	-16.04%	26.59%	-25.34%	15.42%	27.91%	75	233.20%	
14 160001	华夏兴华平衡配置股票(LOF)	0.567	2.516	0	0.87%	-16.37%	27.12%	-26.74%	30.92%	34.04%	60	151.93%	
15 519005	海富通精选股票	0.2779	0.9029	3.678	0.71%	-16.80%	23.33%	-23.63%	17.03%	28.61%	73	272.36%	
16 481001	华富中小盘股票	0.673	1.1633	3.023	1.46%	-19.12%	26.69%	-26.60%	34.83%	111	196.22%		
17 519008	景顺长城精选股票	0.673	1.1633	3.023	1.46%	-19.12%	26.69%	-26.60%	34.83%	106	191.22%		
18 519688	光大保德信行业股票	0.673	1.1633	3.023	1.46%	-19.12%	26.69%	-26.60%	34.83%	111	196.22%		
19 377010	搜房网行业股票基金	2.2883	4.2083	0	2.92%	-19.56%	27.39%	-26.63%	-30.64%	11.14	281.55%		
20 160008	光大保德信行业股票	0.673	1.1633	3.023	1.46%	-19.12%	26.69%	-26.60%	34.83%	111	196.22%		
21 240004	华富兴业动力组合股票	0.7465	3.2566	0	1.19%	-13.45%	20.61%	-20.93%	22.32%	29.53%	69	250.35%	
22 161706	招商行业股票基金	1.0225	2.925	2.962	1.41%	-14.76%	27.82%	-27.03%	24.45%	29.84%	89	244.68%	
23 160009	光大保德信行业股票	0.7465	3.2566	0	1.19%	-13.45%	20.61%	-20.93%	22.32%	29.53%	69	250.35%	
24 530001	建银信德价值股票	0.4944	1.1794	2.384	0.64%	-14.65%	20.28%	-20.78%	10.77%	47.83%	29	161.17%	
25 530002	建银信德价值股票	0.4944	1.1794	2.384	0.64%	-14.65%	20.28%	-20.78%	10.77%	47.83%	29	161.17%	
26 530003	建银信德价值股票	0.4944	1.1794	2.384	0.64%	-14.65%	20.28%	-20.78%	10.77%	47.83%	29	161.17%	
27 530004	建银信德价值股票	0.4944	1.1794	2.384	0.64%	-14.65%	20.28%	-20.78%	10.77%	47.83%	29	161.17%	
28 267020	景顺长城精选股票	0.694	1.3474	2.435	1.42%	-15.98%	22.10%	-22.18%	25.23%	31.39%	66	176.45%	
29 163503	大成行业领先股票(LOF)	0.4566	0.4566	1.901	0.87%	-17.13%	24.14%	-24.12%	20.70%	29.15%	100	196.58%	
30 163803	中银货币市场基金	0.5985	0.8985	2.337	1.09%	-15.07%	24.24%	-23.65%	25.42%	48.84%	163.76%		
31 360005	光大保德信行业股票	2.0035	2.6615	0	0.03%	-15.57%	18.70%	-19.21%	19.61%	42.22%	161.04%		
32 121003	景顺长城行业股票	0.7312	2.2612	0	1.92%	-15.88%	24.90%	-24.28%	25.60%	26.14%	80	101.79%	
33 519994	华富行业领先股票	0.6271	0.7701	1.927	0.95%	-18.51%	21.61%	-18.37%	17.48%	28.82%	72	84.54%	
34 519995	华富行业领先股票	0.6271	0.7701	1.927	0.95%	-18.51%	21.61%	-18.37%	17.48%	28.82%	72	84.54%	
35 519996	华富行业领先股票	0.6271	0.7701	1.927	0.95%	-18.51%	21.61%	-18.37%	17.48%	28.82%	72	84.54%	
36 110009	华富行业领先股票	0.4652	1.2346	0	0.55%	-23.85%	-27.01%	34.24%	34.53%	36.64%	97	290.06%	
37 530001	建银信德价值股票	0.9561	2.2961	0	0.59%	-17.95%	23.66%	-24.40%	21.38%	29.95%	88	139.99%	
38 530002	建银信德价值股票	0.9561	2.2961	0	0.59%	-17.95%	23.66%	-24.40%	21.38%	29.95%	88	139.99%	
39 162208	华富红利精选股票	0.9301	1.2501	0	1.78%	-15.47%	21.82%	-20.55%	26.50%	25.54%	76	21.51%	
40 481004	华富行业领先股票	1.8531	1.4351	0	1.52%	-10.88%	21.39%	-20.76%	11.72%	39.75%	46	144.68%	
41 519018	华富行业领先股票	0.673	1.1633	3.023	1.46%	-19.21%	26.69%	-26.60%	30.82%	39.41%	113	213.95%	
42 519993	长信利丰债券型基金	0.5096	0.5096	1.8388	0	1.54%	-22.14%	28.16%	-22.32%	31.60%	48.22%	143.88%	
43 100026	高成长行业股票基金	0.7544	2.1719	0	0.33%	-15.80%	24.42%	-23.94%	16.31%	51	86.72%		
44 360006	光大保德信行业股票	0.1010	2.2901	0	0.19%	-22.47%	23.69%	-22.33%	39.40%	42.11%	117.60%		
45 377012	搜房网行业股票基金	1.1949	1.8919	0	0.78%	-17.04%	23.55%	-23.36%	29.38%	31.34%	138.39%		
46 540002	汇丰晋信行业股票	1.7024	2.0364	0	0.45%	-15.08%	24.90%	-24.20%	29.96%	32.19%	130.78%		
47 519008	华富行业领先股票	0.97	1.1949	2.0364	0	0.45%	-15.08%	24.90%	-24.20%	29.96%	32.19%	130.78%	
48 519009	华富行业领先股票	0.97	1.1949	2.0364	0	0.45%	-15.08%	24.90%	-24.20%	29.96%	32.19%	130.78%	
49 519010	华富行业领先股票	0.97	1.1949	2.0364	0	0.45%	-15.08%	24.90%	-24.20%	29.96%	32.19%	130.78%	
50 519011	华富行业领先股票	0.97	1.1949	2.0364	0	0.45%	-15.08%	24.90%	-24.20%	29.96%	32.19%	130.78%	
51 519012	华富行业领先股票	0.97	1.1949	2.0364	0	0.45%	-15.08%	24.90%	-24.20%	29.96%	32.19%	130.78%	
52 519993	长信利丰债券型基金	0.5994	1.8388	0	1.54%	-22.14%	28.16%	-22.32%	31.60%	48.22%	143.88%		
53 100026	高成长行业股票基金	0.7544	2.1719	0	0.33%	-15.80%	24.42%	-23.94%	25.17%	35.82%	107	203.02%	