

■每周一得

换基先换理财逻辑

□兰波

这只股票型基金很给力！”证券市场又迎来一波小反弹，拉动基金净值新排名，茅伯这次没失手，感觉有点飘飘然。

“三天两头换，考虑板块轮动没有？”见茅伯孤芳自赏，鄂嫂不再支持其挪用家庭账户资金。

“赚钱才是硬道理。”茅伯听不进去。

“口气不小，没有风险控制，你怎么赚钱？”鄂嫂翻翻眼皮。

证券市场一波动，基金净值就灿烂。”茅伯的快乐留在眉梢。

你只知其一，不知其二。基金净值增长持久性、稳定性才是最重要的。不要看到理财冰山上的现象，忽视换基的理财逻辑！”鄂嫂露出了忧虑的目光。

真的？”茅伯撇了撇嘴角。

“定期进行风险承受能力评估和压力测试，就会明白自己应当承担的责任。你注意到没有，管理股票型基金产品可不是件

容易的事？换基，牵一发而动全身，直接影响自己的理财结构。投资者只有做好积极准备，才能够从容不迫地换基。”鄂嫂揉了揉智慧的前额。

选择基金产品之初，投资基金产品的规则和流程，应当承受的资金、时间风险，不都清楚了吗？”茅伯认为没必要将风险估计得这么足。

目前基金众多，不同基金具有不同风险收益特征。你把握不同类型基金资金需求时，应考虑不同类型基金产品投资风险收益特征，把握投资运作规律。

货币基金流动性强，满足企业及居民商业往来资金的交易性需求。选择与利率关系密切的纯债型基金，积极应付投资者意外事件导致的预防性货币需求。投资者也可通过参与ETF、LOF及分级基金产品，利用价格与净值差异进行套利。”鄂嫂说。

“换基不简单啊！”茅伯感慨道。

换基换出心情的同时应换出机会。换基过程中应解决换基根源，减轻持基压力。”鄂嫂兴趣昂扬。

“会不会出现‘持有不涨、换后大涨’，换基后悔的现象？”茅伯有点担心。

换基要避免陷入基金净值越低越更换的怪圈。低净值基金，不代表低风险基金，不代表具有增值空间，也不一定能降低持有基金成本。基金投资关键是检验基金管理人管理和运作每一只基金的能力。说到底，是取冰山以下的部分换基。”鄂嫂紧抓换基内涵。

“也有环境因素吧？”茅伯琢磨起来。没错。换基收益都是在一定环境下孕育起来的。证券市场法律法规健全性，制度规范化程度，能否形成良好分红机制，是不是建立了有效新股发行制度，引入做空制度等都会引发证券市场环境变化，给投资股票型基金带来机会。诸如2005年证券市场

股权分置改革引发牛市行情就是例证。基金管理人良好的股东文化、研究员调研水平、持续开展的投资者教育活动、完善的客户服务体系、引入股权激励制度等，都会对基金业绩提升创造条件。投资者基金知识增长幅度、熟悉规则程度、家庭理财环境等内心环境改善质量不可忽略。只有换基条件成熟了、环境改善了、观念改变了、机制健全了，才能够抓住换基实质。一句话，各种环境汇集在一起，就是一个换基信用环境。”鄂嫂一针见血。

“换基学问挺大啊？”茅伯问。

换基过程是重新认识和梳理投基逻辑的过程。换基，是换与自己需求相匹配的基金组合，换合理理财模式。换基是换心情、换心态、换心境、换心意、换心坎、换心理、换心绪。基金产品组合中，哪些需稳定，哪些需变动，只有换基思维清晰，换基路径正确，才能换出效益来。”鄂嫂一股脑儿地说。

作者：丁圆

基金投资上的优化配置主要体现在合理布局风险和收益的对称性上，使资金进行合理配置。



■夫妻养“基”——《避免“单兵作战”》



中国银河证券·基金业绩评价报告

净值数据截止日期：2012年4月20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)	添后净值(元)	过去一周(增长/率)	过去(月)(增长/率)	今年以来(增长/率)	过去一年(增长/率)	过去两年(增长/率)	过去三年(增长/率)	成立以来净值增长/率
1	000001	华安稳健基金—标准股票型基金	0.798	3.802	0.798	-0.38%	-0.25%	4.59%	15.09%	19.33%	31.360	47.4%
2	240005	华安兴业多策略股票	0.4974	7.704	3.888	0.91%	-0.78%	4.83%	-19.75%	-26.76%	-4.86%	11.71
3	100020	华富成长型股票型基金	0.8574	2.715	5.03	-0.80%	-2.63%	4.83%	-17.06%	-30.38%	10.393	12.5%
4	162204	泰达宏利精选股票	4.193	4.433	4.01	0.41%	0.03%	3.36%	16.31%	-11.21%	16.64%	40.364
5	160105	南方积极配置股票型基金	0.9383	2.303	2.724	-0.06%	-0.06%	16.11%	18.58%	78	183.83%	183.83%
6	160505	博时上证行业轮动(LOF)	1.507	1.507	1.59	-1.59%	-7.55%	7.66%	-12.52%	-30.32%	10.56%	2.0%
7	213002	华富稳健增长股票型基金(LOF)	0.4018	0.6015	1.893	1.75%	-4.18%	5.49%	23.90%	25.68%	32.75%	161.07%
8	126001	华安柏瑞资产配置基金	0.532	0.598	2.434	0.09%	-1.85%	3.78%	-19.60%	-13.75%	3.80%	925
9	160106	南方积极成长股票型基金(LOF)	1.2663	2.713	0.88	0.48%	-1.88%	5.35%	19.19%	-16.51%	14.47%	65.263
10	151905	海富强大蓝筹股票型基金	0.574	2.523	1.1	1.23%	-0.52%	3.99%	2.07%	32.85%	99	185.04%
11	213001	华富稳健增长股票型基金(LOF)	0.174	0.174	4.015	-0.69%	-2.36%	-6.00%	-25.77%	-20.18%	16.05%	45.351
12	519688	银华精选股票型基金	0.6929	1.829	0.568	0.51%	-0.41%	3.59%	24.05%	26.54%	4.83%	199.832
13	213002	华富稳健增长股票型基金	0.5615	0.7765	2.3	1.15%	-3.01%	7.51%	-24.82%	-27.37%	12.26%	122.36%
14	213004	华富稳健增长股票型基金	0.5615	0.7765	2.3	1.15%	-3.01%	7.51%	-24.82%	-27.37%	12.26%	122.36%
15	160109	华富稳健增长股票型基金	0.5615	0.7765	2.3	1.15%	-3.01%	7.51%	-24.82%	-27.37%	12.26%	122.36%
16	213004	华富稳健增长股票型基金	0.5615	0.7765	2.3	1.15%	-3.01%	7.51%	-24.82%	-27.37%	12.26%	122.36%
17	161706	招商优质成长股票(LOF)	0.1784	1.0784	3.091	1.03%	-6.18%	19.31%	-20.38%	3.85%	90	263.52%
18	160106	南方积极成长股票型基金	0.532	0.598	2.434	0.09%	-1.85%	3.78%	-19.60%	-13.75%	3.80%	925
19	160106	南方积极成长股票型基金(LOF)	1.2663	2.713	0.88	0.48%	-1.88%	5.35%	19.19%	-16.51%	14.47%	65.263
20	160106	南方积极成长股票型基金(LOF)	1.2663	2.713	0.88	0.48%	-1.88%	5.35%	19.19%	-16.51%	14.47%	65.263
21	160106	南方积极成长股票型基金(LOF)	1.2663	2.713	0.88	0.48%	-1.88%	5.35%	19.19%	-16.51%	14.47%	65.263
22	160106	南方积极成长股票型基金(LOF)	1.2663	2.713	0.88	0.48%	-1.88%	5.35%	19.19%	-16.51%	14.47%	65.263
23	160106	南方积极成长股票型基金(LOF)	1.2663	2.713	0.88	0.48%	-1.88%	5.35%	19.19%	-16.51%	14.47%	65.263
24	160106	南方积极成长股票型基金(LOF)	1.2663	2.713	0.88	0.48%	-1.88%	5.35%	19.19%	-16.51%	14.47%	65.263
25	160106	南方积极成长股票型基金(LOF)	1.2663	2.713	0.88	0.48%	-1.88%	5.35%	19.19%	-16.51%	14.47%	65.263
26	160106	南方积极成长股票型基金(LOF)	1.2663	2.713	0.88	0.48%	-1.88%	5.35%	19.19%	-16.51%	14.47%	65.263
27	160106	南方积极成长股票型基金(LOF)	1.2663	2.713	0.88	0.48%	-1.88%	5.35%	19.19%	-16.51%	14.47%	65.263
28	160106	南方积极成长股票型基金(LOF)	1.2663	2.713	0.88	0.48%	-1.88%	5.35%	19.19%	-16.51%	14.47%	65.263
29	160106	南方积极成长股票型基金(LOF)	1.2663	2.713	0.88	0.48%	-1.88%	5.35%	19.19%	-16.51%	14.47%	65.263
30	160106	南方积极成长股票型基金(LOF)	1.2663	2.713	0.88	0.48%	-1.88%	5.35%	19.19%	-16.51%	14.47%	65.263
31	160005	华富保本基金—债券型基金	0.7387	2.6857	2.03	-0.08%	-2.24%	5.35%	21.26%	-24.16%	10.102	105.86%
32	121003	中国银河证券—标准股票型基金	0.7387	2.6857	2.03	-0.08%	-2.24%	5.35%	21.26%	-24.16%	10.102	105.86%
33	185001	华富保本基金—债券型基金	0.3518	2.9115	0.7	0.72%	-0.58%	2.84	-16.62%	-16.62%	151.95	151.95
34	160109	华富稳健增长股票型基金	1.0598	2.308	1.0598	1.0598	-1.33%	7.38%	-11.36%	16.02%	-11.38%	11.55%
35	160109	华富稳健增长股票型基金	1.0598	2.308	1.0598	1.0598	-1.33%	7.38%	-11.36%	16.02%	-11.38%	11.55%
36	260108	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
37	260108	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
38	260108	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
39	260108	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
40	260108	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
41	040005	华安企业级股票型基金	2.1499	2.794	2.794	1.07%	-3.41%	7.66%	-17.06%	-17.06%	1.81	10.74%
42	160106	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
43	160106	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
44	160106	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
45	160106	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
46	160106	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
47	160106	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
48	160106	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
49	160106	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
50	160106	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
51	240009	华安兴业多策略股票型基金	1.5355	1.8385	1.0598	-8.27%	-2.77%	3.71	-31.27%	16.73	63.52%	58.55%
52	160106	华富稳健增长股票型基金	0.737	2.097	2.03	2.65%	-0.68%	10.83%	-24.64%	-24.05%	14.45%	12.85%
53</td												