



# 基金回眸 历经风雨始见“牛基”

□见习记者 龚娅丽

基金“中考”的成绩单已出炉,排名呈现大翻转。去年威风无限的,如今排名出现大滑坡;之前默默无闻的,而今以“黑马”之势攻进榜单前列。不少基民颇为犯晕:精心挑选的基金咋就在眨眼间“变脸”,该如何应对这快速变化的基市?

“基金风格决定了今年上半年的基金排名,重仓蓝筹股的基金成为赢家。”建设银行洛阳分行财富中心理财经理、国际金融理财师李红军分析,相反地,不少重仓中小盘股的基金在上半年成长板块的一波调整中受到较大拖累。

本报截取了2006年7月至今年,2009年7月至今年两个时间段,前者经历了牛市、熊市和震荡市的风格交替,后者经历了中小盘、大盘轮番唱主旋律的震荡市,借此考察偏股型基金的“长跑实力”。记者发现,博时主题行业、上投摩根中国优势、富国天瑞强势精选三只基金在牛熊市交替、市场风格轮换的环境下都跻身业绩榜单的前列。

## 1 博时主题行业

**成立时间:**2005年1月6日  
**单位净值:**(截至7月5日,下同):1.808元  
**上半年业绩:**4.15%  
**近两年增长率:**10.64%  
**近五年增长率:**233.77%  
今年上半年,博时主题行业的收益率在457只偏股型基金中排行第四。该基金的历史业绩也可圈可点。从2006年7月至今,在长达五年的牛熊市里,该基金的业绩在129只偏股型基金中排名第八。尽管在2009年、2010年遭遇低谷,该基金在今年上半年重振雄风。作为基金经理的邓晓峰并未因市场短期波动而追涨杀跌,换手率



绘图 仁伟

一直较低。自2008年以来该基金连续13个季度平均重仓股留存度高达86.15%,单季度最低重仓股留存度也高达8只。邓晓峰坚持精选低估蓝筹股的思路。从一季报看,他基本上把握住了金融保险以及房地产等大盘蓝筹股的机会。

## 2 上投摩根中国优势

**成立时间:**2004年9月15日  
**单位净值:**2.3069元  
**上半年业绩:**1.2%  
**近两年增长率:**21.52%  
**近五年增长率:**182.61%  
今年上半年,上投摩根中国优势是457只偏股型基金中为数不多的实现正收益的基金之一,排名第十八。从2006年7月至今,该基金在129只偏股型基金中的业绩排名第三十二。近两年来,该基金的复权单位净值增长率比同期317只偏股型基金的平均复权单位净值增长率要高8.6个百分点。该基金的仓位调整比较灵活,在2007年及2009年的上行市场中,该基金以较高的股票仓位充分分享超额收益;而在2010年的震荡调整市场中,基金择机将仓位下调至70%左

右,在一定程度上规避了市场风险。

## 3 富国天瑞强势精选

**成立时间:**2005年4月5日  
**单位净值:**0.8322元  
**上半年业绩:**3.47%  
**近两年增长率:**20.24%  
**近五年增长率:**177.85%  
富国天瑞强势精选在今年基金“中考”中排名第七。从2006年7月至今,该基金在129只偏股型基金中的业绩排名第三十八。近两年来,该基金的复权单位净值增长率比同期317只偏股型基金的平均复权单位净值增长率要高7.3个百分点。富国天瑞强势精选一直是重仓仓位运作,偏好周期型行业。该基金重仓操作策略较好地契合了2009年的市场环境,充分分享到了市场上涨收益。除此之外,该基金在行业配置上比较集中,偏好周期型行业,从该基金的今年一季报也可看出,其在房地产行业的配置比例高达35.8%,对金融、保险业的配置比例高达19.43%,而在电子、生物医药等“重灾区”的配置不足一个百分点。

理财实战

## 炒股勿用“压力钱”

□记者 宋锋辉

**实战人物:**张先生,某广告策划公司的业务骨干。客户经理李红军,建行财富中心理财经理、国际金融理财师,拥有多年客户服务和理财经验,是许多高端客户贴心的理财顾问。

**实战经历:**现年28岁的张先生已参加工作5年,月收入在5000元左右。“每个月吃饭、租房,会花掉两千多元,手剩下的钱就不多了。如果按照目前的速度积累财富,结婚、买房那都是遥不可及的事情了。”张先生自嘲是“准月光族”。

张先生大学期间学的是经济专业,近几年对股市也有一定的研究。张先生针对7月7日的央行加息政策,也发表了自己的观点:“考虑到目前利率已达到历史水平、物价涨幅已趋于见顶、中外利差扩大加剧资本流入等因素,可以预见本轮加息已到尾声,所以说股市的春天或将真正来临。”基于这一判断,张先生打算筹措一笔资金

到股票市场打拼一番,以提高自己的财富积累速度。

李红军得知张先生的想法后,根据多年来的理财经历,认为其做法不妥。原因是张先生不计成本,用借贷的资金炒股,等于是倾其所有,孤注一掷,一旦投资失利,就会对家庭生活造成重大“压力”,同时,还透支未来、寅吃卯粮。这种做法就是所谓的用“压力钱”投资,其借贷的钱或者家里的全部积蓄就是“压力钱”。

李红军说,用“压力钱”炒股与使用自有、可支配、无压力的“闲钱”相比,最大的区别是:前者有使用时间限制以及只能盈利不能亏损的心理压力。一旦投资结果与预期不一致,往往会给心理、正常生活带来较大影响,轻则影响工作、学习和生活,重则导致妻离子散、家破人亡,对个人、家庭乃至社会稳定都会产生程度不同的负面影响。

相反,使用自有、可支配、无压力的“闲钱”去炒股的最大好处是,可以使我们保持一种平和的心态,涨了、赚了当然高兴,跌了、亏了还有机会;无论是盈是亏,都不至于影响情绪、改变生活。而且,因为有了这种平和的心态,反而有利于投资。操作的时候,可以做到理性思考,沉着果断,动作稳健,不急不躁,有利于取得投资的成功。



价格周报

## 猪肉价“淡季涨” 蔬菜价微幅扬

□记者 李永高 通讯员 李丛丽

“幸亏现在是吃肉淡季,不然不知要涨多高哩!”一名在鲜肉专柜前挑选肉馅的市民说。

监测数据显示,同前一周相比,上周蔬菜价格和猪肉零售价格继续上涨,鸡蛋、液化气等主要生活类商品价格持平。

猪肉价格上涨“拱”高CPI。7月9日9时30分,国家统计局发布消息称,6月份居民消费价格指数(CPI)涨幅6.4%,创三年来新高。其中猪肉价格上涨57.1%,影响价格总水平上涨约1.37个百分点,通俗点说,6月的CPI涨幅中,有1/5是由“二师兄”“贡献”的。

10时30分,记者在洛龙区某超市看到精瘦猪肉、猪后腿肉、猪五花肉每500克分别为16.6元、15.4元、14.9元,分别比前一周上涨了3%至4%。而记者4月1日采集到的这一组数据为13.4元、12.2元、12元。自4月开始,市民明显感觉猪肉价格像气温一样“不断攀升”。去年7月上旬,这一组数据还仅仅是9.9元、9元、8.1元。

市价格监测中心的工作人员分析,从后期走势看,生猪养殖效益好转,有利于进一步调动养殖户补栏的积极性,增加后期市场供应,进而有利于猪肉价格稳定。

上周,我市蔬菜平均零售价也持续两周微幅上扬。从市价格监测中心得到的数据显示,25种蔬菜平均零售价格为每500克1.868元,比前一周的1.792元上涨了4.24%。半月前,这一数字还仅为1.716元。从超市的价目变化上来看,上周,每500克新鲜西红柿已由前一周的1.5元涨至2.2元,涨幅近50%,黄瓜、青菜则分别以25%、17.7%的上涨幅度列在第二、三位。四季豆、芹菜等蔬菜的价格也都在2元以上。

与当前的肉菜价格相比,此前一度涨势较猛的鸡蛋、12.5公斤瓶装液化气价格倒显得很“冷静”,仍与前几周持平。

基金诊断

## 波动较大的基金,该一直持有吗?

□见习记者 龚娅丽

**案例:**马先生在2007年、2008年买了富国天博、博时价值增长二号、长盛同德、长城品牌和华宝精选,其中长城品牌和华宝精选各买了2万份,如今亏损8000元。现在他想赎回,不知划算否?

**诊断:**针对马先生持有的基金,富国天博、长盛同德目前盈利能力强,超越同类型基金,但同时波动和风险也相对较大,高于同类型基金平均水平。短期盈利能力有下降趋势,同时波动和风险有减小趋势,建议马先生暂时持有。这两只基金的波动和风险均处于中等范围,激进型和稳健性投资者均可关注。

动和风险也有减小趋势,短期走势有上升趋势,建议马先生暂时持有。华宝精选目前盈利能力较低,风险和波动中等,短期盈利能力有上升趋势,建议逢高赎回,进行调整。博时价值增长二号目前盈利能力较低,盈利能力有上升趋势,同时波动性和风险加大,建议赎回进行调整。

从目前整个市场来看,7月7日央行存贷款利率调整,市场对本次加息的反应似乎已经提前有所表现,只是在等待加息的确认,目前大部分机构对后市普遍看多。不过还是建议在投资时,要注意风险。针对本轮行情的反弹,我们既要把握住机会,也要注意设置止损点。建议稳健型投资人也可以关注

保本基金、债券基金等相对较为稳健的基金产品。

**本期专家:**招商银行洛阳分行理财经理许帅峰  
《基金诊断》栏目,帮助读者进行基金诊断和优化。您可致电13513847548进行咨询,或者直接发送邮件至jrlcsyb@126.com。

