几百只基金怎样才能不挑花眼？几千只股票如何避免赚了指数不赚钱？

# 牛市买指数基金 懒人投资一招鲜

今年以来沪深股市强劲反弹,上证综指较上年末上涨超过四成,可因为踏不准反弹的脚步,大多数股民和基民的收益水平远不及股指的涨幅。几千只股票如何避免赚了指数不赚钱？几百只基金怎样才能不挑花眼？基金业内专家提示,如股市中长期向好,对普通投资者而言最简单的投资策略就是——买指数基金。

快报记者 王海燕

## 涨得最快 | 今年前4月指数基金涨40%

市民陈小姐告诉记者,她从前年开始就定投基金,当时选了两只基金都是股票型基金,每只基金每个月各投500元,结果因为股市大跌,她的股票型基金基本没赚钱,一直坚持到现在这两只基金目前仍然还在赔钱。从去年开始,她又开始增加定投了沪深300指数基金。“好开心啊,我定投的本钱大概4000多块,现在已经赚了1000块了。还是指数基金好,只要指数涨,我就有钱赚。”

据了解,2009年前4个月,高仓位的指数型基金成为市场中跑得最快的品种。根据银河证券基金研究中心统计,标准指数基金以平均40.63%的涨幅拔得头筹,其中,易方达深证100ETF涨幅最大,2009年前4个月涨幅达到46.94%。事实上,2009年前4个月,指数基本上呈现出单边震荡上扬态势,从以往经验来看,作为一种以跟踪目标指数变化为原则的基金品种,指数型基金奉行被动投资的策略,其股票仓位均严格控制在90%以上,因此,在股市上涨时,高仓位的指数型基金自然是市场中跑得最快的品种。

## 优中选优 | 沪深300指数最受市场关注

据了解,目前市场上共有22只指数基金,其中跟踪沪深300的指数基金达到8家。随着指数基金数量和品种的增加,投资者在投资指数基金时,常常不知如何选择。到底什么样的指数基金才适合您投资呢?

昨天华夏基金公司相关人士告诉记者,指数基金的投资目标,就是获取标的指数的收益率,从这个角度上说,投资指数基金就是投资指数。因此选择一个合适的指数是指数化投资的关键,那么指数的选择标准应该是什么呢?

“其实指数无所谓好坏,最主要的是适合你的投资目标。如果你想投资小盘股,例如将要推出的深圳创业板,那么创业板指数就是最合适的。对于大部分想通过指数基金进行长期投资(比如定期定投)的投资者而言,选择一个代表性强、可投资性强的主流指数就至关重要。”

据介绍,传统的指数主要是单市场指数和跨市场指数。单市场指数包括上证50指数、上证180指数、深证100指数等,这类指数主要是分别代表各自的上海市场和深圳市场。跨市场指数包括沪深300指数、中证500指数、中证100指数等,成份股包含两大交易所的代表性股票,反映中国整体证券市场股票的价格变动概貌和运行状况。其中,沪深300指数目前最受市场关注。目前,以沪深300指数作为标的的指数基金已有8只。

“各指数的行业权重也存在一定差异。如沪深300、上证180、上证50、中证100的第一大行业为金融保险业,而深证100的第一大行业为金属与非金属行业。因此,市民要选择什么指数基金,首先要研究一下这些指数第一大权重股票是什么行业。”

## 成本低廉 | 每年可额外赚1%投资收益

大部分的指数基金都是跟踪指数、复制指数收益的投资工具,相较于主动投资的基金,指数基金不仅管理透明,更具有成本优势。股神沃伦·巴菲特曾说:“成本低廉的指数基金,也许是过去35年最能帮投资者赚钱的工具。”

据了解,一般主动式管理基金的管理费为1.5%,托管费为0.25%,而国内指数基金的管理费率介于0.5%–1.3%之间,托管费率则在0.1%–0.25%之间。相对于主动管理的基金,指数基金每年可以节省1%左右的管理成本。如果每年可以节省1%的投资费用,代表额外赚取1%的投资收益,在长期投资复利的威力下,投资结果会有极大的不同。以巴菲特的例子来说,现在投资1万元,假设以年化投资回报率10%来长期复利,35年后可得28.1万;如果每年可以节省1%的投资费用,从而以11%的年化投资回报率来复利,最终可得38.5万。相比之下两者产生的差异超过10万元,而这样的差异是投资者不该忽略的,同时也说明了成本低廉是长期投资成功的关键。

目前我国的指数基金费率也存在一定差异。其原因多种多样,总体上看,ETF和指数LOF的费率水平较低。投资者在选择指数基金前,应该事先阅读基金合同及招募说明书以了解产品特性和费率水平。

答疑解惑

### 涨跌跟指数同步吗

投资指数基金后赚了指数肯定会赚到钱吗?“应该是这样,相差不会太大。”据华夏基金公司相关人士介绍,每只指数基金都有业绩基准考核标准,它跟踪指数的偏离程度不能超过一定范围。

据介绍,投资者投资指数基金时,大都是希望指数基金能完全复制跟踪指数的业绩表现,才能达到短期波段操作或是长期资产配置的投资效果。因此,判断一个指数基金是否投资操作良好,并不是看这只指数基金的业绩有多突出,而是看这只指数基金是否有较佳的复制指数表现,也就是市场关心的“跟踪误差”。投资者可以通过查阅基金历史数据,了解基金以前的拟合表现。

理论上讲,指数基金的拟合度受很多因素影响。基金资产规模的稳定性也很重要,因为过于频繁的大比例现金申购赎回,可能加大“跟踪误差”。

友情提醒

### 熊市莫玩指数基金

任何投资都有风险,指数基金也不例外。

其主要面临市场风险和被动投资的风险,在市场处于下降通道时,基金经理不能采取主动投资策略进行防御,在熊市表现很明显。如上证50ETF刚上市之际,正逢大盘巨幅下跌之时,使不少投资者亏损。不过一直拿到现在的,其收益还是很可观的。因此,在牛市指数基金就成了好的投资品种。如股市中长期向好,持有指数基金就可以在将来坐享指数走牛带来的稳定收益。

从长期来看,市场经过自去年10月以来的一轮大幅下跌,当前估值已落入历史相对低位,A股市场长期投资价值显现,因此如果投资者看好中国经济长期向上的话,可趁市场估值低位慢慢建仓指数基金,以分享市场长期向好的投资收益。

## 基金开户数上周回升至4万以上

上周市场继续震荡上扬,并不断创出此轮反弹以来新高。受此影响,基金单周开户数也出现小幅回升,再度升至4万户以上。

据中登公司昨日最新公布的数据显示,上周基金开户数为42545户,相比之前一周基金开户数小幅增长逾1成。

事实上,由于前段时间市场的持续震荡,投资者追高意愿不断回落,基金开户数也呈现减少之势,4月份基金开户数相比3月份回落近2成。但在上周,由于上证综指在2600点关口之上企稳,基金开户数则呈现出近期首次环比增长。

此外,投资者的开户热情除了会受市场表现影响外,还与基金的发行密度有关。前几周再发新基金较少,均不超过10只,上周新基金则进入密集发行期,在发基金已经达到12只,这也是基金开户数小幅上升的原因之一。

快报记者 吴晓婧

## 诺安灵活配置混合基金首次分红

诺安基金日前发布公告,诺安基金旗下诺安灵活配置混合型证券投资基金将进行成立以来的第一次分红,每10份基金份额派发红利1元。公告称,诺安灵活配置基金自成立以来取得了良好的投资业绩,本着及时回报投资者的原则,决定对诺安灵活配置基金进行第一次分红。据了解,此次诺安灵活配置基金分红以2009年5月13日的可分配收益为基准,向诺安灵活配置基金的基金持有人进行收益分配,每10份基金份额派发红利1元。

据介绍,此次诺安灵活配置基金分红的权益登记日、除息日为2009年5月14日,现金红利发放日为2009年5月18日,选择红利再投资的投资者其现金红利转为基金份额的份额资产净值确认日为2009年5月14日,红利再投资的基金份额可赎回起始日为2009年5月18日。

据《中国证券报》

## 通缩隐忧之下如何调整投资策略

日前公布的统计数据显示,4月份CPI较上年同期下降1.5%,PPI较上年同期下降6.6%。连续三个月双双为负的价格数据,引发了市场对通缩的担忧。对此,专家表示股市整体长期向上的趋势不会改变,但受内外环境的不确定性及市场估值状况影响,短期大盘震荡与个股分化将不可避免,不排除其可能演化为下一阶段市场主基调。

针对市场短期调整与个股分化的双重压力,主题投资策略将是一个较佳的解决方案。2001年到2005年,市场整体出现巨大下跌,但在5年熊市中,仍出现了像贵州茅台、云南白药这样涨幅接近5倍的大牛股。如果仔细分析,就会发现它们的共同点是其都受到了某些主题因素的强烈驱动。具体品种的选择上,应对短期震荡与中期分化的局面,奉行主题投资策略的新发基金如广发聚瑞基金是不错的选择。据《新商报》

## 二级债基回报有望高于一级债基

今年以来,债市一改去年单边上扬,呈现出震荡调整行情。不过,专家表示,今年债基尤其是可部分参与二级股票投资的“二级债基”还是存在一定的机会。一方面,该类基金将主要资产投资于债券力求获取稳定收益;另一方面,在股市逐步回暖的环境下,此类基金通过适当参与二级市场股票投资,从而强化基金的投资收益。由于二级债基的投资标的覆盖债券、股票两大类资产,而在债市震荡、股市回暖的背景下,基金管理人对股票资产的投资管理能力有可能决定二级债基未来一段时间的收益水平。

正在发行的博时信用债券基金便属于二级债基,该基金经理过钧表示,二级债基的短期波动可能会比一级债基大一些,如果客户风险承受能力较高的话,从长期持有的角度,信用债基的回报可能会比一级债基还是要高一些。

快报记者 施俊


# 防止煤气中毒 A.O.史密斯研发更安全的燃气热水器

燃气中毒时有发生,燃气热水器的安全更受关注。今年,美国热水器巨头A.O.史密斯推出更高安全等级的E型恒温快速燃气热水器,其蕴含的CO(一氧化碳)安全防护系统,集监控报警、断气清扫、排废保护于一身,可解除环境中CO危害的后顾之忧,更受到人们的青睐。

**市民更看中安全性能**

“我家有一台老燃气机,不踏实,干脆换一台安全的!”张大妈挑选了一款自动检测一氧化碳浓度的热水器。

“我买的热水器,还免费赠送了一个CO安全防护装置,原价要298元呢!”张大妈感到特别划算。

**一氧化碳无色、无味,是危险的隐形杀手**

燃气热水器需要保养维护,燃烧器上积碳或烟道堵塞,会导致CO浓度超标。冬天不少家庭洗澡时关闭门窗,空气不流通,热水器燃烧不完全会导致室内CO浓度升高,一旦无色无味的CO超标,人就会中毒,造成严重后果。

**燃气热水器加装安全防护系统**

据了解,A.O.史密斯CO安全防护系统实现预警及防护双重功能,通过实时监测CO浓度,与主机双向联动。一旦CO浓度达到危险值时,热水器声光报警,主机即时切断热水器气阀,排风装置高速清扫废气,正可谓监控报警、断气清扫、排废气保护一气呵成。

此外,该机还拥有“智能双宽频恒温系统”,通过高、低功率智能控制实现水温恒定,可消除冬天水不热、夏天水太烫、水温忽冷忽热的烦恼。

Bank 中国光大银行 CHINA EVERBRIGHT BANK

# 光大银行理财精品推荐

## 阳光资产配置计划产品5激进组合

产品简介:●募集时间:2009年5月19日~5月20日15:00前。●开放期安排:2009年8月15日前为该产品封闭期,封闭期内每个月的15日为产品开放申购日。封闭期后每月15日(含8月15日)开放,客户可以选择申购、赎回、转换。

| 产品名称 | 投资范围及比例 | | 风险评级 | 风险属性 | 购买起点 | 递增金额 | 认购费 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 股票 | 债券 | | | | | |
| 产品5激进组合 | 100% | 0% | 五星 | 激进型 | 10万 | 1千 | 最高1% |

产品特点:(1)“激进组合”全部投资于权益类资产,可与资产配置计划其他4支产品进行零费率转换。
(2)“激进组合”中的股票投资组合仍由业内知名的华夏基金管理公司、嘉实基金管理公司管理。
(3)管理费与业绩表现挂钩。“激进组合”中权益类信托部分累计净值低于0.9元,不收取固定投资顾问报酬。

| 网点 | 电话 | 网点 | 电话 | 网点 | 电话 | 网点 | 电话 | 网点 | 电话 | 网点 | 电话 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 分行营业部 | 84736218 | 白下支行 | 86649661 | 秦江路支行 | 83699951/83360665 | 中山东路支行 | 86646317/86645447 | 北京西路支行 | 83306702 | 新街口支行 | 84219186/84911560 |
| 中山北路支行 | 83533216/83533738 | 江宁支行 | 52109611/52109738 | 和平路支行 | 85817455/85634421 | 水西门支行 | 86677467/86677488 | 燕楼支行 | 83199033 | 长乐路支行 | 52307611/52307809 |
| | | | | | | | | | | 恒利中心 | 84787888 |

风险提示:理财是投资、投资有风险、选择需谨慎! 欢迎到光大银行各营业网点购买!本广告解释权为光大银行所有!购买前请仔细阅读产品说明书!