

# 三大原因致基民错失牛基

“为何我买的基金总是不赚钱?”这是长时间萦绕在基金投资者心中的难题。不少基民都有这样的遭遇:没买的基金业绩大好,自己买的基金却不怎么赚钱。经过笔者调查和分析,有三大原因,让基民一步步与好基金失之交臂。

## 原因1: 选错品种 业绩差距大

通常投资者购买基金,必然要选择品种。这个环节,决定了投资者年底是笑还是哭。品种选择的意义,体现在不同基金巨大的收益差距上。以2010年为例,业绩最佳的股票型基金华商盛世(630002,基金吧)基金取得了37.77%的收益率,而业绩最差的宝盈泛沿海基金收益率为-24.04%,两者差距超过61个百分点,可谓是天壤之别。类似情况,也出现在激进配置型基金和标准混合型基金上。前者收益率最大差异为43.78个百分点,后者为33.47个百分点。

在基金投资中,投资者作出购买决定的那一刻,已经决定了自己未来的收益。因而,决策过程的重要性,怎么强调都不为过。但遗憾的是:决策恰是基民最不重视的环节。不少人买几元钱的小菜都会货比三家,讨价还价;而在一掷千金买基金时,却十分仓促。廉价的投资思路,必然导致尴尬的投资结果。

## 原因2: 选错时点 易被套牢

入场时点同样很重要,它是决定投资收益的另一个因素,也是投资者的弱项。基民依然习惯于“看过去做投资”而非“看未来做投资”。通常,股市



连续上涨,出现赚钱效应之后,总有一些基民入场申购。结果往往是买在高位。在这种情况下,即便选到好品种,也很容易被套牢。

2009年单边上涨持续了一整年,引起了投资者的注意。2010年一季度,自然成为不少投资者入场的时点。然而,接踵而来的二季度,上证综指惨烈跳水22.93%,基金也遭受严重亏损。因此,基本可以判定2010年一季度入场的基民,蒙受了较大损失,甚至全年收益都严重缩水。

实际上,每逢一波行情产生,往往会引发跟风投资。只不过,这些投资分散在不同的季度中,难以单独统计。对投资者而言,正确的投资思维还是忘记过去,时刻着眼于未来。

## 原因3: 长期持有 好基变“灾基”

在瞬息万变的证券市场中,能够

让业绩持续向好的基金凤毛麟角。取而代之的是,大部分基金只能在一年,甚至几个月内“独领风骚”。只要市场风格转变,板块轮动,排行榜上就会有另一批基金“扬眉吐气”。此外,基金经理变更,也会影响基金业绩的延续性。因此,盲目地长期持有同一只基金,其风险是不言而喻的。

如果将业绩排名分成5个阵营,前20%的基金是五星级基金,以此类推,排名最后20%的基金为一星级基金。那么,有多少好基金能守住自己的光环?

据统计,在全部股票型基金和混合型基金中,2009年的五星级基金中,27.27%的基金在2010年变成一星级基金,也就是从排行榜前20%滑落至最后20%;还有23.64%的基金成为二星级基金。不过,仍然有23.64%的基金继续成为五星级基金。

(唐元春)

## ▶▶ 投基有道

### 成熟基民要“过五关”

基民有的理想没有在去年股市3478点高位及时赎回获利的基金,也有的后悔在2007年基金疯涨时追入被套。埋怨与后悔都是投基的忌讳,合格基民需要“过五关”。

心理关。投基前应抛弃盲目购买的冲动,不以基金净值迅猛增长而亢奋追涨;也不受基金净值短期下跌而恐慌赎回。在股市相对低迷时适当参与,理性地给自己设定每年略高于银行定期存款收益和我国经济发展速度的长期目标。

风险关。买基金不是无风险的,对自己风险承受能力,要做到心中有数。应根据自己年龄、收入、风险偏好,

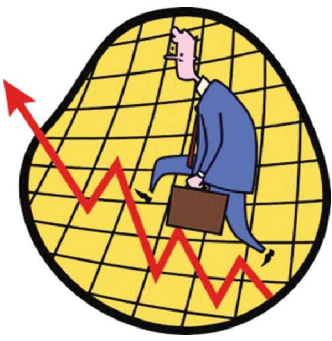
在确保资金相对安全基础上,选择合适产品,构建自己的基金组合,去实现资产增值。

资金关。坚守量力而行的原则,长期持有的基金份额必须是自己闲置不用的,并备有余额,万一遇上基金大幅缩水,可

以及时补救,摊平持仓成本。

收益关。对不同类型基金收益水平和评判标准也应不同,股市由熊转牛时,货币型和债券型基金净值增长不能与股票型基金相攀比,这就要求在不同阶段,对不同基金应有合理收益预期及合理收益的实现规划。

操作关。心态宜平和,忌追涨杀跌,“短、平、快”地买卖,其结果是徒增交易成本,缩小基金产品盈利空间,错失波段涨升行情。这犹如栽下的一片小树林,耐心等它成材要比伐了再栽,栽了再伐,收益多许多。(张根宝)



## 证券投资基金今年以来净值增长率排行榜(三)

数据截至2011年3月30日

中国银河证券基金研究中心提供

| 基金代码                     | 基金简称     | 份额净值(元) | 份额累计净值(元) | 还原后份额累计净值(元) | 今年以来净值增长率% |
|--------------------------|----------|---------|-----------|--------------|------------|
| 000011                   | 华夏大盘精选   | 12.9630 | 13.4430   | —            | 5.58       |
| 100022                   | 富国天瑞强势   | 0.8113  | 0.9213    | 3.3562       | 4          |
| 020005                   | 国泰金马稳健   | 0.8870  | 0.8870    | 3.6684       | 2.19       |
| 519087                   | 新华优选分红   | 0.8734  | 0.8734    | 2.5859       | 2          |
| 161606                   | 融通行业景气   | 1.0140  | 2.9540    | —            | 1.81       |
| 020009                   | 国泰金鹏蓝筹   | 1.0670  | 2.0630    | —            | 1.44       |
| 398011                   | 中海分红增利   | 0.8589  | 2.2589    | —            | 1.23       |
| 163302                   | 大摩资源优选   | 2.2368  | 3.8098    | —            | 1.16       |
| 400003                   | 东方精选     | 1.0648  | 1.0648    | 3.4802       | 0.8        |
| 510081                   | 广发大盘成长   | 0.9757  | 0.9757    | —            | 0.38       |
| 090004                   | 大成精选增值   | 1.0434  | 1.8054    | 3.7873       | 0.09       |
| 002011                   | 华夏红利     | 1.9490  | 4.2720    | —            | -0.05      |
| 160610                   | 鹏华动力增长   | 1.2290  | 1.6240    | —            | -1.62      |
| 090003                   | 大成蓝筹稳健   | 0.8417  | 3.4117    | —            | -2.07      |
| 160311                   | 华夏蓝筹     | 0.9140  | 1.2540    | 2.9242       | -2.25      |
| 160910                   | 大成创新成长   | 0.9640  | 0.9640    | 2.1317       | -2.33      |
| 160805                   | 长盛同智优势   | 0.9761  | 2.3453    | —            | -2.4       |
| 398021                   | 中海能源策略   | 0.9344  | 1.2444    | —            | -2.45      |
| 560003                   | 益民创新优势   | 0.9387  | 0.9387    | —            | -2.96      |
| 070006                   | 嘉实服务增值行业 | 4.3030  | 4.6930    | —            | -3.31      |
| 160605                   | 鹏华中国50   | 1.7210  | 3.5110    | —            | -3.69      |
| 519181                   | 万家和谐增长   | 0.6254  | 0.7254    | 1.3680       | -3.92      |
| 360002                   | 天治品质优选   | 0.9982  | 3.5242    | —            | -4.1       |
| 290002                   | 泰信先行策略   | 0.6633  | 0.6633    | 2.5164       | -4.48      |
| 163801                   | 中银中国     | 1.5249  | 3.4849    | —            | -4.78      |
| 630001                   | 华商领先企业   | 1.2036  | 1.3096    | —            | -4.79      |
| 410001                   | 华富竞争力优选  | 0.7423  | 0.7423    | 2.1003       | -4.94      |
| 217009                   | 招商核心价值   | 1.0128  | 1.1328    | —            | -5.02      |
| 161005                   | 富国天惠成长   | 1.5554  | 3.3184    | —            | -5.67      |
| 580001                   | 东吴嘉禾优势精选 | 0.8611  | 2.5811    | —            | -5.68      |
| 519008                   | 汇添富优势精选  | 2.4166  | 4.5966    | —            | -5.78      |
| 310358                   | 申万巴黎新经济  | 0.6999  | 2.0318    | —            | -5.8       |
| 070010                   | 嘉实主题     | 1.3650  | 2.8780    | —            | -6.47      |
| 519021                   | 国泰金鼎价值   | 0.9260  | 1.2430    | 2.0442       | -6.62      |
| 550001                   | 信诚四季红    | 1.0122  | 2.2232    | —            | -6.91      |
| 240008                   | 华宝兴业收益增长 | 2.9923  | 2.9923    | —            | -7.8       |
| 270006                   | 广发策略优选   | 1.4383  | 2.6983    | —            | -7.85      |
| 163804                   | 中银收益     | 0.9501  | 2.1501    | —            | -7.9       |
| 400002                   | 华泰柏瑞积极成长 | 0.9857  | 1.0357    | —            | -8.26      |
| 070011                   | 嘉实策略     | 1.1730  | 1.5750    | —            | -8.6       |
| 398001                   | 中海优质成长   | 0.6013  | 0.8363    | 2.9717       | -10.16     |
| —                        | 平均       | —       | —         | —            | -2.77      |
| 混合基金-偏股型基金-偏股型基金(股票上限80) |          |         |           |              |            |
| 257010                   | 国联安小康精选  | 0.9180  | 3.0480    | —            | 3.26       |
| 213001                   | 宝盈鸿利收益   | 0.6034  | 0.6034    | 2.4638       | 3.07       |

| 基金代码                         | 基金简称     | 份额净值(元) | 份额累计净值(元) | 还原后份额累计净值(元) | 今年以来净值增长率% |
|------------------------------|----------|---------|-----------|--------------|------------|
| 519011                       | 海富通精选    | 0.9678  | 1.1368    | 4.0964       | 2.09       |
| 519015                       | 海富通精选二号  | 0.7530  | 1.0730    | —            | 1.76       |
| 162102                       | 金鹰中小盘精选  | 1.0311  | 2.6271    | —            | 1.63       |
| 160603                       | 鹏华普天收益   | 0.9710  | 3.4170    | —            | 1.15       |
| 050001                       | 博时价值增长   | 0.7870  | 3.2890    | —            | 0.77       |
| 000001                       | 华夏成长     | 1.1950  | 3.2960    | —            | 0.76       |
| 208001                       | 鹏华行业成长   | 1.1029  | 1.1629    | 4.3658       | 0.51       |
| 519996                       | 长信银利精选   | 0.8971  | 2.7587    | —            | 0.46       |
| 050201                       | 博时价值增长贰号 | 0.7300  | 2.1850    | —            | 0.41       |
| 070003                       | 嘉实稳健     | 0.9880  | 0.9880    | 2.8019       | 0.22       |
| 255010                       | 国联安稳健    | 1.0390  | 2.4790    | —            | 0          |
| 090001                       | 大成价值增长   | 0.8971  | 3.5571    | —            | -0.62      |
| 320001                       | 诺安平衡     | 0.7880  | 3.0480    | —            | -0.77      |
| 121002                       | 国投瑞银景气行业 | 0.9799  | 2.9489    | —            | -1.12      |
| 200001                       | 长城久恒平衡   | 1.3550  | 2.5150    | —            | -1.81      |
| 080001                       | 长盛成长价值   | 0.9970  | 2.9410    | —            | -1.95      |
| 560002                       | 益民红利成长   | 0.8109  | 0.7789    | 1.6855       | -2.02      |
| 202001                       | 南方稳健成长   | 0.9884  | 2.8234    | —            | -3.09      |
| 202002                       | 南方稳健成长贰号 | 0.5433  | 0.9034    | 1.9200       | -3.28      |
| 161605                       | 融通蓝筹成长   | 1.1520  | 2.4320    | —            | -4.33      |
| 240001                       | 华宝兴业消费品  | 1.4303  | 1.7003    | 4.3999       | -5.21      |
| 161601                       | 融通新蓝筹    | 0.8278  | 3.1228    | —            | -5.33      |
| 070001                       | 嘉实成长收益   | 0.8756  | 0.9056    | 3.0792       | -5.48      |
| 310308                       | 申万巴黎盛利精选 | 0.9414  | 2.5834    | —            | -6         |
| 070002                       | 嘉实增长     | 5.0330  | 5.6340    | —            | -6.17      |
| 217005                       | 招商先锋     | 0.7198  | 2.6698    | —            | -6.98      |
| 162207                       | 泰达宏利效率优选 | 0.8536  | 0.8536    | 2.0531       | -7.71      |
| —                            | 平均       | —       | —         | —            | -1.58      |
| 混合基金-灵活配置型基金-灵活配置型基金(股票上限95) |          |         |           |              |            |
| 400001                       | 东方龙混合    | 0.6862  | 2.4677    | —            | 3.71       |
| 530005                       | 建信优化配置   | 0.9426  | 1.4926    | —            | 1.15       |
| 519029                       | 华夏稳健     | 1.6880  | 2.4030    | —            | 0.89       |
| 110010                       | 易方达价值成长  | 1.5365  | 1.6265    | —            | 0.58       |
| 519007                       | 海富通强化回报  | 0.7840  | 2.2800    | —            | -1.13      |
| 163402                       | 兴全趋势投资   | 1.0381  | 1.3901    | 5.8519       | -2.37      |
| 112002                       | 易基策略成长二号 | 1.4670  | 3.0220    | —            | -2.52      |
| 110002                       | 易方达策略成长  | 3.9440  | 4.8140    | —            | -2.64      |
| 540003                       | 汇丰晋信动态策略 | 1.2123  | 1.3323    | —            | -5.1       |
| 519690                       | 交银稳健配置   | 1.4177  | 2.8727    | —            | -7.2       |
| 110005                       | 易方达积极成长  | 0.9728  | 1.6128    | 4.3263       | -7.34      |
| 200007                       | 长城安心回报   | 0.7004  | 0.7004    | 1.8888       | -8.73      |
| —                            | 平均       | —       | —         | —            | -2.56      |
| 混合基金-灵活配置型基金-灵活配置型基金(股票上限80) |          |         |           |              |            |
| 519991                       | 长信双利优选   | 0.8270  | 1.1270    | —            | -10.4      |
| 150103                       | 银河银泰     | 1.0077  | 3.5477    | —            | -8.21      |
| 620002                       | 金元比联成长动力 | 0.9810  | 1.2010    | —            | -8.06      |

| 基金代码   | 基金简称     | 份额净值(元) | 份额累计净值(元) | 还原后份额累计净值(元) | 今年以来净值增长率% |
|--------|----------|---------|-----------|--------------|------------|
| 180020 | 银华成长先锋   | 0.9490  | 0.9740    | —            | -7.23      |
| 270022 | 广发内需增长   | 1.0590  | 1.1590    | —            | 5.48       |
| 121006 | 国投瑞银稳健增长 | 1.0560  | 1.6460    | —            | 3.43       |
| 040015 | 华安动态     | 1.0860  | 1.0860    | —            | 3.23       |
| 210001 | 金鹰成份股优选  | 0.7747  | 0.9397    | 2.5543       | 2.33       |
| 180018 | 银华和谐主题   | 1.2020  | 1.2820    | —            | 2.04       |
| 519091 | 新华泛资源优势  | 1.0190  | 1.0190    | —            | 1.49       |
| 213006 | 宝盈核心优势   | 0.9537  | 1.1537    | —            | 0.58       |
| 571002 | 诺德主题灵活配置 | 1.3433  | 1.3433    | —            | 0.51       |
| 163810 | 中银价值精选   | 1.0240  | 1.0440    | —            | 0.39       |
| 240002 | 华宝兴业宝康   | 1.4398  | 3.1298    | —            | 0.33       |
| 260103 | 景顺长城动力平衡 | 0.7447  | 0.7447    | 3.0347       | 0.32       |
| 360011 | 光大保德信优选  | 1.0050  | 1.1350    | —            | -3.27      |
| 410007 | 华富价值增长   | 0.8832  | 0.8832    | —            | -3.7       |
| 340008 | 兴全有机增长   | 1.2941  | 1.2941    | —            | -3.01      |
| 398031 | 中海蓝筹     | 1.0168  | 1.4118    | —            | -2.23      |
| 210002 | 金鹰红利价值   | 1.1728  | 1.5808    | —            | -2.19      |
| 233006 | 大摩消费领航   | 0.9741  | 0.9741    | —            | -2.05      |
| 050012 | 博时策略     | 1.0450  | 1.0690    | —            | -1.25      |
| 100029 | 富国天成红利   | 1.3592  | 1.5202    | —            | -1.18      |
| 080002 | 长盛创新先锋   | 1.0891  | 1.4891    | —            | -1.15      |
| 163807 | 中银行业优选   | 1.0908  | 1.2808    | —            | -0.12      |
| 202011 | 长城景气行业龙头 | 1.2010  | 1.2010    | —            | -2.99      |
| 162211 | 泰达宏利品质生活 | 1.3090  | 1.4090    | —            | -1.95      |
| 690001 | 民生加银品牌蓝筹 | 1.0910  | 1.1210    | —            | -2.94      |
| 002031 | 华夏策略     | 2.6090  | 2.6090    | —            | 5.93       |
| 630008 | 华商策略精选   | 0.9300  | 0.9300    | —            | -5.87      |
| 040004 | 华安宝利     | 1.1720  | 3.4870    | —            | 2.87       |
| 398051 | 中海环保新能源  | 0.9320  | 0.9320    | —            | -5.86      |
| 350007 | 天治趋势精选   | 1.0570  | 1.0570    | —            | -4.86      |
| 020003 | 国泰金鹰行业   | 0.9820  | 0.9820    | 3.8793       | -3.81      |
| 630005 | 华商动态阿尔法  | 1.1270  | 1.1270    | —            | -6.78      |
| 519183 | 万家双引擎    | 0.9594  | 1.4494    | —            | -5.77      |
| 519096 | 汇添富蓝筹    | 1.3320  | 1.6520    | —            | -2.89      |
| 519003 | 海富通收益增长  | 0.8280  | 2.4430    | —            | -1.86      |
| 580005 | 东吴进取策略   | 1.1975  | 1.1975    | —            | -7.84      |
| 163809 | 中银蓝筹     | 1.0000  | 1.0200    | —            | -2.63      |
| 519700 | 交银主题优选   | 1.0710  | 1.0860    | —            | -3.56      |
| 410006 | 华富策略精选   | 1.0619  | 1.2219    | —            | -5.52      |
| 233001 | 大摩基础行业   | 0.5469  | 2.0919    | —            | -5.46      |
| 110012 | 易方达科汇    | 1.6250  | 1.8450    | 1.9059       | -5.38      |
| 290005 | 泰信优势增长   | 0.9840  | 1.4240    | —            | -6.37      |
| 610002 | 信达澳银精华配置 | 1.4060  | 1.6060    | —            | -2.36      |
| 519113 | 浦银安盛精致生活 | 1.0090  | 1.0090    | —            | -5.35      |
| 420001 | 天弘精选     | 0.6176  | 0.6176    | 1.7901       | -7.32      |
| 590003 | 中邮核心优势   | 1.0540  | 1.2340    | —            | -3.32      |

| 基金代码                 | 基金简称     | 份额净值(元) | 份额累计净值(元) | 还原后份额累计净值(元) | 今年以来净值增长率% |
|----------------------|----------|---------|-----------|--------------|------------|
| 288001               | 华夏经典     | 1.0900  | 3.2300    | —            | -0.91      |
| 320006               | 诺安灵活配置   | 1.0910  | 1.6710    | —            | 0.74       |
| 168002               | 中欧新蓝筹    | 0.9656  | 1.5456    | —            | -0.89      |
| —                    | 平均       | —       | —         | —            | -2.19      |
| 混合基金-股债平衡型基金-股债平衡型基金 |          |         |           |              |            |
| 217002               | 招商安泰平衡   | 1.2575  | 2.6725    | —            | 0.97       |
| 180001               | 银华优势企业   | 1.1416  | 2.8016    | —            | -0.98      |
| 270002               | 广发稳健增长   | 1.5493  | 3.3043    | —            | -1.08      |
| 660003               | 农银平衡双利   | 1.1863  | 1.2963    | —            | -1.16      |
| 270001               | 广发聚富     | 1.2640  | 3.5740    | —            | -2.08      |
| 450001               | 国富中国收益   | 0.5815  | 1.1915    | 2.1900       | -2.18      |
| 100016               | 富国天源平衡   | 1.1491  | 2.4777    | —            | -2.62      |
| 483003               | 工银精选平衡   | 0.6322  | 1.0272    | 1.9363       | -2.81      |
| 050007               | 博时平衡配置   | 1.0510  | 2.4660    | —            | -2.86      |
| 373020               | 上投摩根双核平衡 | 1.1910  | 1.2920    | —            | -3.64      |
| 110001               | 易方达平稳增长  | 1.4180  | 2.6780    | —            | -3.73      |
| 373010               | 上投摩根双息平衡 | 0.8995  | 2.3287    | —            | -4.22      |