

大盘震荡时期“基民”不必一卖了之 巧用转换可避险共赢

近两周以来，股市一直处于高位宽幅震荡的局面。受其影响，部分基民，尤其是新基民甚至开始获利了结、赎回自己的基金。业内人士分析，近期随着中国神华、中石油等大盘股回归，预计短期内市场仍可能维持震荡调整格局，而股市的长期牛市趋势不会改变。因此，长期投资者可坚持持有；另一方面，偏好风险较低、打算赎回基金份额落袋为安的投资者，可以通过基金转换买入风险较低的基金品种，从而规避股市短期震荡风险、并获取比活期存款更高的收益。

基金转换是指投资者在持有

基金公司的任一开放式基金后，可将其持有的基金份额直接转换成该公司管理的其他开放式基金的基金份额的一种业务模式。基金转换不需要先赎回已持有的基金单位，再申购目标基金。不但能够减少交易成本，还能够缩短操作时间，更有利把握投资机会。需要注意的是，转换的两只基金必须都是该销售机构代理的同一基金管理人管理的、在同一注册登记人处注册的基金。

以博时基金公司现行基金转换规则为例，博时基金旗下基金转换所收取的费用由申购费补差和

赎回费补差两部分构成，具体收取情况视每次转换时的两只基金的申购费率和赎回费率的差异情况而定。

据了解，与传统的赎回一只基金，再申购同一基金管理人管理的、在同一注册登记人处注册的基金的模式相比，基金转换在费用上能为投资者最大程度降低相关费用。假设投资者在2006年4月10日申购了10万份博时精选股票基金，2007年9月27日决定将其转换为博时稳定价值债券基金（A类前端收费模式），当日，博时精选股票基金的净值为2.1364元，博时稳定价值债

券基金净值为1.005元。如果先赎回博时精选基金，再申购10万份博时稳定价值债券基金，该投资者需支付的费用为：赎回费=100000×2.1364×0.5%=1068.2元，申购费=（100000×2.1364-1068.2）×0.80%=1700.57元，两项共计2768.77元。如果直接进行转换，按照博时基金现行的基金转换规则，投资者仅须支付赎回补差费用100000×2.1364×（0.5%-0.1%）=854.56元。即客户此次由于基金转换，比传统赎回再申购节省了1914.21元。不难看出，基金转换业务可为投资人节省部分费用。

据了解，目前大多数基金公司都开设了转换业务。因此，市场人士指出，就目前市场行情，对于部分偏好较低风险的投资者来说，将股票型或混合型基金转换成债券和货币基金是规避震荡风险的有效手段。

本报记者 许超声

光大保德信 规模突破 500 亿

旗下仅5只产品的光大保德信基金公司总资产管理规模近日超过500亿元。

今年以来，光大保德信基金旗下多只基金产品净值增长居于前列，截至10月9日，旗下红利基金今年以来净值增长率高达178.04%，在120只同类基金中排名第3位；量化核心基金、新增长基金，也分别以159.16%、157.88%的净值增长率在120只同类基金中排名第10位、第13位。良好的净值表现，使得旗下新发基金受到追捧。

目前，光大保德信旗下所有基金正通过交通银行进行定期定额业务，申购费率有八折优惠。

华安创新基金 月内启动拆分

内地首只开放式基金——华安创新将于本月启动拆分。

作为中国内地第一只开放式基金，华安创新成立至今已有6年历史，跨越了完整的牛熊市周期。数据显示，截至9月28日，华安创新设立以来总回报率为434.22%，在同期成立的基金中业绩表现居前。据了解，华安创新的基金份额净值在拆分日当日将重新回归1元。目前，该基金在工行、建行、交行、邮储银行、招行、光大银行、深发展和各大券商等代销渠道以及华安电子交易平台等均可申购。

银华两绩优基金 上线工行网点

银华基金旗下银华优质增长基金与银华核心价值优选基金即日起在工行全面上线。这是继不久前银华-道琼斯88和银华优势企业两只基金之后，银华旗下绩优基金再次上线工行基金超市。

数据显示，截至9月30日，银华核心价值优选和银华优质增长基金今年以来总回报率分别达到130.87%和131.46%。另外，建行、中行、招行等大型商业银行遍布全国的网点均可申购。

宝盈旗下基金 网银费率优惠

近日，宝盈基金决定对通过工商银行、中国建设银行网上银行购买旗下宝盈鸿利收益基金、宝盈泛沿海区域增长基金、宝盈策略增长基金三只开放式基金的客户实行前端申购费率优惠活动。在优惠活动期间，原申购费率高于0.6%（含0.6%）的，申购费率按八折优惠；原申购费率低于0.6%的，则按原费率执行。建行从即日起启动该项优惠活动，工行网上优惠期限至2008年3月31日。

许超声

国泰金鹰增长业绩领先

近三个月回报列开放式基金第一名

截至今年9月28日，国泰基金公司旗下的国泰金鹰增长基金近三个月的收益率达54.01%，在国内所有开放式基金中列第一名。

自2002年5月8日成立以来，国泰金鹰增长基金历经熊市与牛市的考验，具有涨时领涨、跌时抗跌的特点，积累了丰富的全天候投资管理经验与能力，截至今年9月28日，该基金成立以来的净值增长率已达483.84%。国泰金鹰增长基金由国泰基金公司基金管理部总监何江旭管理，展望后市，何江旭表示，国泰金鹰增长基金将继续秉承价值投资理念，坚持持有绩优蓝筹股，争取投资业绩继续保持长期的稳健与领先。

佑助

广发小盘基金 下半年崛起

在近期开放式基金净值增长率的排行榜上，一些老基金公司开始显山露水。如在5月30日大跌之后，广发旗下基金迅速崛起，特别是以广发小盘尤为突出，跻身下半年以来净值增长率的前10名。广发小盘基金主要通过投资于具有高成长性的小市值公司股票，以寻求资本的长期增值。其投资较为分散。这一投资策略也保证了在热点轮动加快的情况下，该只基金始终保持业绩稳定。

截至9月25日，广发小盘累积收益高达154.68%，被评为五星级基金。另外，在六个月、一年以及两年的股票型基金回报率排名中，均位于前十名。长期与短期收益均能保持稳定，这在基金排名频繁变换的情况下十分难得。

闻泽

长盛同智优势成长基金经理表示 两大主题仍有超额收益

面对“钱越来越难赚”的市场，投资者该何去何从？长盛同智优势成长基金经理肖强和丁骏表示，未来两大主题投资仍能带给投资人超额收益。

肖强与丁骏认为，目前市场风险的脚步确实是越走越近了，但“道路坎坷”，“前途光明”。“有泡沫并不代表现在就可以不投资，因为泡沫到什么程度，或者说能不能通过经济稳步增长在未来把泡沫自动

据银河证券基金研究中心统计数据显示，三季度，指数基金平均净值增长率高达44.24%，高于股票型基金39.68%的平均净值增长率以及偏股型基金36.91%的平均净值增长率，指数基金继续领跑国内开放式基金。

作为国内最早成立指数化基金的基金公司，将于10月中旬实施大比例分红的万家基金认为，指数基金的“被动”特色造就了指数基金的辉煌。相对于主动型基金而言，在市场分歧较大的三季度，指数基金管理人不会受市场信息的左右而匆忙做出决

把握市场机会 规避市场风险 震荡市场中小盘基金凸显优势

市场在突破5000点后，震荡也如期而至。在此背景下，小盘基金在投资效率上的优势使其更能够从从容应对市场的短期变化而受到追捧。刚刚实施成立以来第8次分红，正在建行、兴业银行及各大券商等销售网点热销的东方龙基金就是如此。

业内人士分析，近期市场在突

这对一些大的国有企业管理层会产生一个非常大的激励作用，做好主营是一个方面，谋求资本市场的帮助也是重要的一点。因此，“资产注入”将是下半年研究的重点。

另外，一个主题投资机会源于股权结构的改善，比如管理层持股这一块。肖强与丁骏指出，一个公司的好坏很大程度上取决于管理层是不是很优秀，管理层通过增发或者其它途径实现了自己的意图之后，股价体现了管理层真正的价值。上半年有很多公司在涨，大家看到如果从市盈率的角度来讲它远远高于同行业的市盈率，实际上这里面蕴含了管理溢价在里面。

大陆

平均净值增长率高达 44.24% 指数基金业内继续领跑

定，也不必耗费巨大的时间、精力和金钱从A股市场中寻觅投资机会，却只需要监控对应指数的变化情况，以保证指数基金的组合构成与之相适应。统计显示，截至9月28日，万家180指数基金今年以来净值增长率高达145.29%，其中三季度净值增长率更高达44.07%，可见指数基金的“被动”无论是对基金资产净值的提升还

前的调整，为下一阶段的投资做好布局。

显然，能够灵活腾挪于当前的震荡行情，小盘基金的优势不容忽视。业内人士表示，从目前的统计数据来看，业绩优秀的基金多数规模较小。这是由于目前国内资本市场容量仍然有限，小盘基金更容易发挥船小好调头的优势，采取灵活的投资操作，依据市场环境的变化及时应对，从而可以高效率地把握市场机会，规避市场风险，为投资者创造更高的收益。

志敏

英国莲花缘何牵手中国青年

作为与保时捷、法拉利齐名的世界三大著名跑车品牌之一的英国莲花即将进入中国市场，而合作方是中国青年汽车集团。其首款车型是英国莲花设计的Gen-2。青年汽车在轿车领域默默无闻，作为有着高贵血统的著名品牌“莲花”为何会选中青年汽车呢？

青年汽车集团有限公司是一家以生产NEOPLAN豪华大客车、MAN豪华重型卡车、轿车、汽车零部件为主的大型综合汽车工业集团，下设商用车集团、乘用车集团、和汽车零部件集团三大集团，现有控股了公司和成员企业21家。虽在乘用车领域名声不显，但在商用车领域有着巨大声誉，青年汽车是中国高端豪华客车领先品牌，成立短短几年就跻身国家客车企业10强，中国机械工业500强之列。目前集团生产的单价130万元以上的豪华客车占全国市场70%以上，其中单价200万元以上豪华客车占全国市场100%。青年集团在豪华商务车领域取得的巨大成功以及与国际汽车企业合作的成功经验，是吸引莲花的重要原因；同时，青年集团领导人的魄力也是莲花考虑与其合作的重要因素，青年汽

车董事局主席庞庆午先生获得过全国优秀乡镇企业家、全国农业劳动模范、全国创新能手、中国经营管理大师等众多称号，向来以善于操作国际品牌路线而闻名。

莲花汽车科技工程公司(Lotus)是世界级的汽车设计和工程公司，在底盘设计、发动机调校、操控系统等技术方面是世界领先地位。Lotus工程是专注于技术创新和勇于打破常规的行业领先者。未来4年青汽汽车将与Lotus Elise跑车为轻质量高性能汽车确立了标准，率先将蜂窝结构管状车架应用于汽车；率先采用超级轻灵的新材料，复合玻璃纤维以及激进的设计概念；创制了第一部铝身硬壳一级方程式赛车等。

Lotus工程的先进造车技术通过嫁接青年汽车，也使Lotus的先进技术进入中国，得以分享中国市场。未来4年青汽汽车将与Lotus工程紧密合作，推出8款拥有世界领先的高端技术和优异品质的乘用车，产品涵盖轿跑、家轿、MPV、SUV等诸多车型，排量从1.6L至3.0L。

广西

需要什么样的基民生活

投资基金现在已成为越来越多国人生活的一个重要组成部分了。不过，由于种种原因，对于部分基金持有人而言，投资基金似乎并没有让他们过得更轻松。

远离市场，把个人资金交由投资专家打理，享受专业理财服务的投资乐趣，本成为基民的理由。遗憾的是，与海外基金投资者的平和心态和安心持有相比，目前国内不少基民仍始终难以摆脱股市震荡波动影响，总是为了大盘的涨跌而处于无法控制的焦虑不安之中。

大涨则喜气洋洋，大跌则

谨慎谨慎，心情随着基金净值的起伏而或喜或悲。更有甚者，不理解基金的本质和特性，总想着低吸高抛，赚足每一个波段的钱。其实，这样做，不说疲惫忙碌、不说承受风险，关键在于越来越远离基金投资的本意：通过投资基金来享受专业理财分工的优势和好处，从而有时间更惬意地享受轻松休闲的美好人生。

基金以财富数字表示的投资回报率，其实并不是人们投资基金获得的唯一收益。在享受基金专业理财服务的同时，还

收获了随着长期稳定投资回报所带来的对现代生活压力的减轻和释放，实现了个人及家庭生活质量的整体提升。这才是作为基民应当享受到的美好生活，也才是基金投资所应达到的社会价值。

远离波段操作诱惑，不再刻意关注基金净值的每日变动，涨不必狂喜，跌亦无需担忧，彻底摆脱身处进退维谷境地的煎熬。这样的生活，才是每个基民满心期待和真正需要的理想生活吧。汇添富/文

汇添富 基金管理有限公司 热线电话：
China Universal Asset Management Co., Ltd. 4008889918

工商银行 招商银行 开办
浦发银行 上海银行

基金定期定额投资业务