

# 指数型基金布局三大策略

本报记者 王震

2008年的大熊市下,抽样调查的16只指数基金平均下跌62%;而2009年同样的16只指数基金平均净值增长率超过90%,这让许多基金投资者像过山车一般。但从国外成熟的市场环境来看,指数基金是最简单的投资品种,而且投资空间巨大。省有关专家指出,指数基金能满足各种不同层次的投资需求,关键在于,各种投资者要根据自身的专业知识以及资金量等条件,选择不同的投资策略。

## 长期持有

巴菲特在回答“30岁的投资者应该买什么”的问题时,他的回答正是指数型基金。巴菲特表示“成本低廉的指数基金是过去35年最能帮投资者赚钱的工具”。

招商银行理财师贺军强指出,对于不熟悉市场、也没有精力过分关注个股的普通投资者,投资指数型基金最简单的方法就是长期持有。只要相信未来比现在更美好,就可以安心睡觉,不用整天研究政策面、经济面、技术面;只要长期坚持,在股市的马拉松赛场上,必能成那20%跑在前面的人。

他表示,根据海外经验,越是成熟的市场,指数基金投资就越有效。美国79%的主动型基金长期无法战胜标普500指数基金。基金业内人士认为,指数基金的魅力在于“时效性”,即指数基金的有效性需通过长期持有方能表现出来。

显而易见,指数基金最大的魅力在于,长期持有最终能获得市场的平均收益。

## 波段操作

基于A股市场波动性较大的特点,相当一部分机构投资者和个人投资者习惯于短期波段操作,通过“择时”获取超额收益。

中信银行理财师方晓华分析,由于指数基金严格跟踪目标指数,其收益率

就是目标指数的增长率。投资者可以在“相对低点”买入指数基金,然后在“相对高点”卖出,可以实现最大收益。而用股票做“波段操作”,由于股票涨幅和指数涨幅有偏差,容易出现“赚了指数不赚钱”的情况。用主动管理的股票型基金来做“波段”也容易出现同样情况,在上涨行情中,主动管理股票型基金因为仓位等因素的限制,很难跟上指数的涨幅。

他进一步表示,部分职业投资机构,或是有自信预判市场走势的投资者,可以通过指数型基金进行“波段操作”,高抛低吸,让投资收益最大化。但是考虑到基金本身的交易费用,资深人士建议投资者,要做一些大的波段操作,太过频繁时要考虑交易成本。

市场上普遍认为,当前市场正处于恢复性上涨后的大幅震荡期,随着经济逐步好转,资本市场也将呈现出震荡上行的特征。在这个震荡期内,投资经验丰富的投资者可以把指数型基金作为交易工具,把握阶段性投资机会。

## 基金定投

由于基金定投具备投资和储蓄两大

功能,收入稳定的投资者可以在发工资后留下日常生活费,将剩余资金做定投,以“强迫”自己进行储蓄,为今后退休养老做准备。

大部分上班族的薪资所得在应付日常生活开销后,结余金额往往不多,小额的定期定额投资方式最为适合。而且由于普通投资者并不具备较高的投资水平,无法准确判断进出场的时机,所以通过基金定投这种工具,可以稳步实现资产增值。

专家指出,如果投资者想做指数基金定投,建议采用倒三角的投资策略,即采用定时不定额的投资方法,选定某一时刻的指数为基准,当市场下跌时,加大定投的金额;当市场上涨时,减少定投的金额。

## 金融资讯

### 交行太平洋世博场馆主题卡面世

本报讯(记者 王震)12月8日,交通银行在上海正式推出太平洋世博场馆主题卡。这是国内首套以上海世博会场馆为主题的银联标准借记卡,限量发行50万张。

据悉,太平洋世博场馆卡采用新型可降解绿色材料制成,用心诠释了本届世博会的“绿色创想”,倡导全新用卡理念和生活观念。

太平洋世博场馆卡卡面图案为上海世博会永久性建筑“一轴四馆”——“世博轴”、“世博中心”、“主题馆”、“中国馆”、“演艺中心”,五张为一套。

此次太平洋世博场馆卡发行限量仅50万张,每一张卡背面均印制独一无二的收藏序列号,并随卡赠客户一套精美的世博纪念卡册,成为世博收藏佳品之一。

交通银行特别为太平洋世博场馆卡持卡人设计了“持世博卡消费,赢取世博门票”活动,并计划引入丰富的世博园区商户优惠等增值服务。

### 建行提供网上小额支付服务

本报讯(记者 马晓鹏)近日,建设银行升级个人网上银行系统,客户可通过建设银行网站(www.ccb.com)在线申请,成为个人网上银行便捷支付客户,通过网上银行进行小额交易,无须再特意到网点专门办理。此项功能降低了建设银行客户使用个人网银的门槛,满足了客户网上小额转账和缴费支付的需要,为更多建设银行客户带来方便。

便捷支付客户在享受个人网银普通客户服务功能的基础上,无需使用网银安全工具即可办理小额的转账汇款、缴费支付、网上支付交易,小额转账汇款、缴费支付的单笔限额、日累计限额为500元。

### 光大银行进驻紫荆山路

本报讯(记者 张慧 通讯员 刘欣)郑州紫荆山路商圈的日趋成熟,吸引着越来越多的金融机构入驻。12月17日,光大银行郑州紫荆山路支行正式开业。

作为光大银行设在中原地区的一家省级分行,郑州分行成立近十年来,营业网点和各项业务稳健快速发展,上半年存贷款余额双双突破250亿元,成立以来累计实现利润达35亿元,目前在郑州拥有支行机构17家,在洛阳拥有一家二级分行,明年还将进驻许昌和焦作。

据了解,在光大银行进驻之前,农行、交行、中行、建行、浦发、中信、兴业等银行已有设立网点。

光大银行郑州紫荆山路支行的开业,使得光大银行与这里的政府机关、企事业单位职工、商务类客户、居民等实现了“零距离”接触,光大银行将用最好的产品和服务,来满足社会各界的投资理财需求、消费信贷需求等,使更多的客户能感受到光大银行的品牌魅力。

### 泰康人寿董事长获殊荣

本报讯(记者 马晓鹏)12月6日,由《中国企业家》杂志社发起的“2009年度最具影响力25位企业领袖”排行榜在北京中国大饭店揭晓,泰康人寿董事长兼CEO陈东升入选“2009最具影响力的25位企业领袖”。同时入选该榜单的还有阿里巴巴董事局主席马云、中国移动董事长王建宙、苏宁电器董事长张近东等知名企业。

在此前一天举办的“2009(第八届)中国企业家领袖年会”上,陈东升应邀作为对话嘉宾,与联想控股董事长柳传志、招商银行行长马蔚华、中兴通讯董事长侯为贵、苏黎世金融服务集团Dirk De Nil、摩立特集团首席执行官Joseph B. Fuller等企业家,共同参与了会议首场主题论坛——为新商业文明“画像”对话。

最具影响力企业领袖排行榜主要考察8个指标:国际化影响力、创新力、产业影响力、资本市场影响力、公众影响力、前瞻性、领导力及社会责任感。

### “足不出户”电话车险受青睐

本报讯 近日,记者获悉,平安电话车险的坐席呼入量居高不下,月呼入量较之上半年,成倍增长,电话车险再次出现了车主投保的热潮。由于有送货上门的优势,一些网电消费模式火了起来。就连买车险,更多车主都开始选择足不出户的电话车险。

“冬天气温骤降,人们往往不愿意出门。而电话车险投保模式,通过借助电话这个‘沟通媒介’,让车主坐在家中就可完成咨询险种、报价、填写保单、刷卡付费以及保单配送等整个投保过程,满足了车主不愿出门的心理。”平安电话车险的相关负责人这样说道,电话车险这种“足不出户”的投保模式,成为今年冬季以来,车主热衷于电话投保的原因。

业内人士表示,电话车险这种“足不出户”的投保模式,让车主在整个投保过程中,享受到“保险公司围着自己团团转”的优待。(张世豪)

## 金融漫谈

### 资金或将撤离 创业板集体跳水

本报记者 马晓鹏

随着本周三第二批创业板新股发行的开始,已经上市的首批创业板股票却以集体下跌来迎接。在这28只创业板股票中,除乐普医疗、华星创业两只股票微涨外,其余的全部大幅下跌,跌幅超过5%的股票就多达8只。一度被热钱炒爆的创业板股价,最终在扩容面前低下了头。

第二批新股发行价更高,制约未来想象空间。在第一批创业板股票平均发行市盈率高达57倍、上市后市盈率高达120倍的背景下,周三发行的第二批8家公司股票的发行市盈率达到83.59倍,其中发行市盈率最高的金龙机电达到126.67倍,发行市盈率最低的中科电气也达到59.02倍。如此高市盈率的发行,明显透支了第二批8只股票上市后的溢价空间,首批上市的28只股票也因此失去了借题炒作的借口。

创业板自10月30日开始交易起,就一直与主板形成“跷跷板”行情。比如上月27日,大盘下跌2.36%,八成个股下跌的情况下,创业板整体却走势强劲。创业板28只个股除3只停牌外,有18只个股上涨。

近期创业板和主板的走势也表明,两者之间似乎确有“跷跷板效应”存在。但是,为何在本周三大盘呈下跌走势时,创业板没有能走出一波行情呢?

有迹象表明,炒作资金或将撤离。创业板前一段时间的跷跷板行情是游资在短时间没有炒作热点时的短期行为。其市场基础是市场参与热情还在,资金因大盘调整流出需要一个短期的投资目标。而随着大盘近期的震荡,市场参与热情明显较低,加之短炒创业板又面临监管风险,炒作热情下降,导致“跷跷板效应”失灵的现象。

市场分析普遍认为,由于目前创业板阵容有限,投资者可选择的余地不大,导致关注度过度集中,而高波动、高市盈率甚至高分化等现象背后,就是创业板供给基数还太小,难选择、易炒作。上海证券研究员钱伟海表示,正是由于创业板炒作过度,部分获利资金已经选择撤离创业板。

虽然创业板整体趋势向下,但是本周三该板块整体急跌,不排除是游资刻意打压的结果。有分析师表示,有可能是游资先打压创业板个股股价,等第二批上市之后随着第二批的高估值一起拉升。当然如果第二批上市后再度出现大幅炒作的现象,结果很可能就是创业板随后整体大跌。

## 高端访谈 专题系列报道

# 信为本 心经营

## ——访河南天源亨利投资担保有限公司总经理董丹丹

本报记者 马晓鹏 王震

她是一位专业的财经人士,在走过人生许多弯路之后回归到了自己的专业领域;她是一个将信用作为自己立身之本、企业成功之道的创业者;她更是中原担保行业领域中少有的女老总。在她的思想中,闪烁着强烈的现代和创新火花,她沿着国家的政策走向和市场规律行进,她在大浪淘沙的商业社会中左右逢源。这就是中原担保行业新锐力量河南天源亨利投资担保有限公司(以下简称天源亨利)的掌舵人董丹丹给记者的印象。

### 担保之路

董丹丹的性格为她如此决绝般的选择担保行业做出了最好的诠释。

“我不太喜欢安分守己,更喜欢富有挑战的生活。我卖过衣服,开过饭店和咖啡厅,三年前还经营过投资公司。我从事的行业跨度很大,但正是这么多年来不同层面的经历为我增添了人生的厚度,也让我找到了事业上的归宿。”董丹丹告诉记者。

尽管董丹丹为自己选择了事业上的归宿,但行业的竞争容不得她半点忽视。2008年的担保行业异军突起,吸引了许多投资机构奔涌而来,新兴的担保公司也如雨后的春笋般崛起。据相关数据显示,目前我省备案的投资担保公司有800多家,尚未备案的投资担保公司也有2000多家。

这样的现实难道董丹丹不曾犹豫吗?

“选择了担保行业,那我就必须孤注一掷。”董丹丹显得信心十足。她说:“尽管担保行业现在竞争压力很大,但我的目标是稳中求胜,不会盲目进取,会踏踏实实走好每一步。”

“缺乏业务技能,我便组织员工日夜加班培训;缺乏制度流程,我带领团队南北取经,全国各地学经验;缺乏合作银行,我施展浑身解数打磨关系。经过半年的磨炼和运营,天源亨利便从无到有,获得同行业的认可。”董丹丹脸上的笑容可以说明她为半年来的努力成果感到满意。

一个女人在商业领域独自打拼多年,几起几落,一个一无所有只剩下诚信的人东山再起,势必要将自己蓄积已久的能量全部释放,天源亨利就是她施展自己才华的舞台。

### 卓越理念

董丹丹的脑子里总是闪烁着创新的火花,也许茶余饭后,也许踱步之间,别人似乎很难跟上她跳跃的思路,却又不得不被其精妙的点子所折服。董丹丹认为,企业创新最根本的目标是要提高盈利水平和增强可持续发展潜力,但它绝不仅仅是提高业务量或客户数量的绝对增长,更重要的是要增强核心竞争力,在市场中建立竞争优势。要做到这一点,企业必须有建立长期竞争优势的创新战略,包括业务创新、管理创新等多方面。

在董丹丹看来,在企业经营中,风险是无处不在的,控制风险是担保业发展的基石。高度重视风险管理,强化风险管理理念,完善风险防范机制,及时解决和改进风险管理中存在的问题,提高对担保风险的识别能力,优化担保业务风险的内控机制成为贯穿担保机构经营全程的要务。

“担保行业没有竞争对手,只有合作伙伴,我们的理念是诚信为本,服务客户,实现双赢。”董丹丹告诉记者,对于担保业而言,银行、客户包括同业都是合作伙伴而非对手关系,天源亨利本着“专业、稳健、便利、合法”的方针,秉承“为企业护航、为客户解难”的服务宗旨,在逐步完善和发展传统担保品种的基础上,不断创新、开拓,努力将公司打造成适应新时代要求、符合市场化运作规律的具备特有金融服务模式和高品质金融服务素质的专业化担保机构。

善于创新,其实也就是对人生久远的规划,企业持久的布局谋篇,未来市场的明察,给企业找到腾飞的支点,给客户一个交代理由。

### 社会责任

诚信是一件精美的瓷器,越擦越亮,历久弥贵,而打碎只需一次而已。坚持“信为本、心经营”理念的天源亨利更是视诚信为企业的生命线。

董丹丹说,做企业就像做人,不能想象一个没有理想的企业会有长久的生存与发展空间。老子说,上善若水,厚德载物。企业经营就是一个不断扎根于大地的过程,地域和地区是它赖以安身立命的土壤。一个优秀的企业必然有着强烈的社会责任感,只有将企业的精神追求自然融入社会进步的价值链中,才能真正实现企业的价值和理想。

企业承担的不只是个体责任,更是社会责任,在这样一个战略性的行业里,把企业做大做强,成为一家有责任感的企业,正是董丹丹为之奋斗的毕生目标。

在谈及未来公司远景时,董丹丹表示,公司将与时俱进,在控制风险的前提下挖掘担保市场的潜在需求,调整经营结构,创新业务品种,拓展相关业务领域,提高综合风险防范能力,坚持市场运作的基本原则,恪守“信为本,心经营”的经营理念,稳步扩大以中小企业融资担保为主的担保主业,利用担保平台,有效开展各项担保配套服务增值业务,不断扩大公司资金实力。

“做企业就是一个探索和拼搏的过程。在这个过程中,我们坚持着自己的责任,做企业如做人,我们至少要给后人留下一个值得尊敬的名声。”面对记者,董丹丹徐徐道来。

在董丹丹眼里,天源亨利的成长只是马拉松的开始,在新的征程上,等待他的将是一次艰难的跋涉。

## 中国保险监督管理委员会河南监管局

### 关于颁发《保险许可证》的公告

第1380号

经中国保险监督管理委员会河南监管局核准,以下机构取得《保险兼业代理业务许可证》,现予以公告

#### 河南港源汽车服务有限公司

许可证流水号:0059204 业务范围  
机构编码:41010079915676900(经中国保监会批准的险种)  
成立日期:2007年2月  
机构住所:郑州市花园北路216号  
法定代表人或机构负责人:王计忠  
邮政编码:450045  
联系电话:0371-69165888 60980126  
发证日期:2009年8月11日

## 中国保险监督管理委员会河南监管局

### 关于颁发《保险许可证》的公告

第1379号

经中国保险监督管理委员会河南监管局核准,以下机构取得《保险兼业代理业务许可证》,现予以公告

#### 郑州新港源汽车服务有限公司

许可证流水号:0059205 业务范围  
机构编码:41010071567898200(经中国保监会批准的险种)  
成立日期:1999年6月  
机构住所:郑州市经三路5号  
法定代表人或机构负责人:王计忠  
邮政编码:450003  
联系电话:0371-69309990 69309996  
发证日期:2009年8月11日