

债券型基金的投资人可以随时依当时净值来赎回基金，资金流动性高。如果你是直接投资债券，想要在短时间将债券以市场价格卖出其实不见得容易。而通过债券基金间接投资于债券，则可以获得很高的流动性，随时可将持有的债券型基金赎回，费用也比较低。

纵览工行债券型基金

目前工行代理的债券型基金产品有34支，占全部基金产品总量的14%，其中有像大成债券、富国天利、融通债券等传统的债券型基金，也不乏广发强债、易方达增强回报、汇添富增收等创新的债券型基金。需要注意的是，债券型基金虽然属于风险相对



基金十戒的秘密

■ 一戒喜低厌高

详解：开放式基金没有贵贱之分，在某个时间点上，所有的基金不问净值高低，都是站在同一起跑线上的。

■ 二戒喜新厌旧

详解：须知，新基金在相当长的发行期、封闭期和建仓期内不会产生效益，由此增加了机会成本，而经过市场考验的老基金早已长缨在手，只要选择得当，就能迅速分享投资收益。

■ 三戒炒股思路

详解：把基金等同于股票，以为净值高了风险也高，用高抛低吸、波段操作、追涨杀跌、逢高减磅、短线进出、见好就收、买跌不买涨等股票炒作的思路来对待基金，常常既赔了手续费，又降低了收益率。

■ 四戒组合不当

详解：把大笔资金全投在一只基金上，虽然基金本身的投资组合具有分散风险的功能，但对因管理人失误造成的风险难以规避。应以同类基金不重复选择，核心与非核心基金配置比例适当为原则进行组合。

■ 五戒束之高阁

详解：基金受管理人变动、投资理念更替，操作策略变化等因素影响，业绩会有很大的波动。持有人应依据投资目标、收益预期以及风险承受能力，适时调整投资组合，以实现自身收益的最大化。

■ 六戒跟风赎回

详解：没有主见，看到别人赎回，唯恐自己的那份资产会受损失，也跟着赎回。决定你进退的依据，应该是基金管理公司的基本面、投资收益率和你对后市的判断。

■ 七戒分红即走

详解：基金是否具有投资价值，应参照其累计净值和一贯表现。对运作良好的基金，往往只能在更高的价位上才能补回。

■ 八戒不设止损

详解：以为基金不是股票，可以不设止损点。

■ 九戒唯数据论

详解：挑选基金远不像比数目大小那么简单，而且业绩好的基金往往是风险较大的股票型基金。

■ 十戒不问费率

详解：费率的高低直接影响到基金的绩效，运作费率不同，基金收益会有很大的差别，费率低、绩效好的基金理财能力更强。会买的投资者选择基金时会考虑费率因素，以期获取更好的投资回报。

工行新近推出的首支主要投资于公司债券、企业债券的基金产品——工银添利基金，该基金兼具收益稳定和波动性低的特点，是投资者的一项新选择。

较小的理财方式，但还是有一定风险的。首先，它主要与央行的利息率挂钩，尤其是在升息的环境中。当利率上行的时候，债券的价格会下跌，这样一来债券型基金可能会出现亏损。这是导致债券型基金回报不确定性的的重要因素之一。其次，在购买债券型基金之前一定要弄清其信用度，可以通过基金招募说明书，也可以通过基金投资组合报告进行前期了解。最后，对于国内的组合类债券型基金，投资者还需要了解其所投资的可转债以及股票的比例关系。毕竟风险与收益相对应，所以在选择投资国内的债券型基金时，尤其需要了解其所投资的可转债以及股票的比例。基金持有比较多的可转债，可以提高收益能力，但也放大了风险。除此之外，还要关注债券型基金的业绩、风险、基金经理是谁、费用等。费用很重要，尤其对于低风险收益品种，费率对最终实际回报的影响很大。投资人在做选择的时候要结合自身情况进行考虑，选出适合自己的债券型基金。特别值得一提的是工行新近推出的首支主要投资于公司债券、企业债券的基金产品——工银添利基金，其主要投资对象为正处于迅速发展阶段中国的公司债券、企业债券市场。该基金兼具收益稳定和波动性低的特点，是投资者的一项新选择。同时工银添利基金为了满足不同投资者偏好，设置了A、B类收费模式灵活选择，满足不同类型客户的需求。例如，中短期投资客户可选择B类模式，免申购、赎回费（持有满30天）；中长期和大额客户则可选择A类模式，成本更优。

当然，除了申、认购债券型基金的途径之外，我们还可以通过基金转换将手中持有的股票型基金完成向债券型或货币型基金的转换，这样可以以最低的成本和效率在市场低迷期有效保有前期股票型基金收益，在市场向好时还可以再次完成向股票型基金的转换。

美国债券型基金的数量占基金总数的1/4，而我国尚不到10%，其实无论是从短期的规避高波动资本市场风险，还是为了资金保值，或是进行资产配置的角度，投资者都应对于债券型基金的投资价值有一个新的认识，尽早挑选出适合自己的债券型基金，使之成为投资组合中的一部分。

（责任编辑 李婉娜）

自主优势 灵活控制

Flexible Amount With Defined Investing Time——New Fund Investment Plan Of ICBC

文/李雯

——中国工商银行“定时不定额”基金定投升级产品

“定时不定额”跟踪指数均线，并在市场指数低于指数均线水平时，加大基金定投金额；在高于指数均线水平时，减少基金定投金额，更加摊平了长期申购成本，降低了投资风险。

中国工商银行为了更好地实现基金定投投资的自主性，实现客户对基金投资时点把握和金额控制，从而将客户的闲置资金最大化的在第一时间用于投资，创造更大利润，在现有基金定投协议的基础上，实现“定时不定额”的基金定投功能。

“定时不定额”基金定投升级产品指的是客户指定在每月固定的日期（T日），根据T-1日某证券市场指数与该指数均线的比较情况，在T日自动增加或减少基金定投金额。“定时不定额”是对现有每月首个工作日、固定金额的普通基金定投产品的升级，客户可以根据证券市场指数的走势，选择固定日期、不固定金额的基金定投升级产品，实现对基金投资时点和金额的灵活控制。

升级要点

1. 自主选择每月定投日期

与现有普通基金定投每月首个工作日定投扣款不同，客户可以选择在每月固定的日期定投扣款。

2. 灵活确定每月定投金额

与现有普通基金定投每月固定定投金额不同，客户可以根据证券市场指数的走势自动变化每月定投金额。

3. 成本平摊效果更好

在证券市场指数低于该指数均线时，增加每月扣款金额；在证券市场指数高于

该指数均线时，减少每月扣款金额。即在基金净值较低时，增加投资金额，获得更多份额；在基金净值较高时，减少投资金额，从而进一步降低了申购成本。

升级功能

1. 设置每月定投日期

升级后，客户在申请基金定投申购计划时，可以从1日—25日中任选一日作为每月基金定投的扣款日。申请基金定投申购计划时，若客户设置的每月定投扣款日（T日）大于定投申购计划的申请日，那么首期定投扣款日就为当月T日；若设置的每月定投扣款日（T日）小于定投申购计划申请日，那么首期定投扣款日就为下月T日。每月基金定投申购按照实际定投扣款日的基金净值成交确认。

2. 设置每月定投金额

升级后，客户在申请基金定投申购

计划时，可以确定每月定投扣款的基准金额，每月实际定投扣款金额将根据选择的指数种类和均线种类最终确定，可以选择的指数种类包括上证综合指数、上证180指数、深证成指、深证100指数、巨潮300指数；可以选择的均线种类包括30日均线、180日均线。

客户通过指定一个指数和均线，每月系统就自动按一定比例的基准金额定投扣款，如客户选定上证综合指数、30日均线，那么系统就会按照基金定投金额控制表（详见附表一）的每月基金定投扣款：假设客户每月指定基金定投扣款日为T日，若T-1日上证综合指数的收盘价超过30日均线0—5%（含），那么T日基金定投的扣款金额为基准金额的80%；若T-1日上证综合指数的收盘价低于30日均线0—5%（含），那么T日基金定投的扣款金额为基准金额的120%。

附表一：基金定投金额控制表

上证综合指数	T-1日指数收盘价超过均线（%）	T日相对基准金额定投扣款金额（%）	T-1日指数收盘价低于均线（%）	T日相对基准金额定投扣款金额（%）
30日均线	0—5（含）	80	0—5（含）	120
	5—10（含）	60	5—10（含）	140
	10—15（含）	40	10—15（含）	160
	15—30（含）	20	15—30（含）	200
	30—60（含）	0	30—60（含）	240



3.原有基金定投计划的升级

对于持有原基金定投申购计划的客户,通过修改“投资方式”、“每月定投申购日期”,可以升级为“定时不定额”基金定投申购计划。

“定时不定额”的优势

除了具备普通基金定投产品每月投资、复利增值、长期投资、平抑波动、抵御通胀的特点外,“定时不定额”基金定投升级产品还具备以下优势。

1.进一步降低定投申购成本

“定时不定额”跟踪指数均线,并在市场指数低于指数均线水平时,加大

基金定投金额;在高于指数均线水平时,减少基金定投金额,更加摊平了长期申购成本,降低了投资风险。

2.更加智能的投资

“定时不定额”自动按照客户指定的日期、指数、均线按照一定比例的金

“定时不定额”的适宜人群

1.坚信未来中国经济的持续增长,愿意分享经济增长带来的财富增值。

2.希望通过每月“小积累”获得将来“大财富”,实现子女教育准备金、购房

款、养老退休金的储备计划。

3.寻求克服股市短期大波动,降低投资基金风险。

4.追求成本收益分析,寻找更有效基金投资方法。

5.寻找抵御通胀、财富稳健增长的投资良方。

投资案例

以上证综合指数为模拟的定投基金产品,假设1997年12月31日为基期,当日基金净值为1.00元。每月首个工作日为基金定投扣款日,基准金额为500元/月,比较“定时不定额”和普通基金定投的投资情况,(见附表二)。

从上表可以看出,在1998年—2008年的10年间,(1)“定时不定额”定投申购的平均成本为1.28元,低于普通定投的1.32元的平均申购成本;(2)“定时不定额”的累计回报率始终高于普通定投。突出了“定时不定额”摊平申购成本、提高回报率的优势。(注:以上案例数据均按照历史数据测算,不作为未来基金定投收益的保证。)

投资贴士

1.客户一次可以最多签订四个“定时不定额”基金定投协议,根据自我风险承受力及投资偏好选择基金、指数和均线,根据个人收支情况确定基金定投扣款日、基准金额,坚持长期投资,最终实现财富梦想。

2.客户设置每月基金定投扣款日为T日,如遇当月T日为非工作日,则顺延至下一个工作日扣款,并以实际扣款日的基金净值确认。如遇基金暂停申购期间,基金定投申购的确认以基金管理公司为准。

3.客户由于账户资金不足导致连续三次定投扣款失败,“定时不定额”基金定投计划将被终止,需要重新签订定投计划。为此,客户需在每月基金定投扣款日(T日)的15:00前保证账户资金足额。

4.客户在投资基金前应认真阅读《基金合同书》、《招募说明书》等基金法律文件,了解基金的风险收益特征,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和自身的风险承受力相适应。基金定投并不能规避基金投资所固有的风险,不能保证投资人获得收益。^[1]

(责任编辑 李婉娜)

相关证券市场指数及均线介绍

指数简介

1.上证综合指数:上海证券交易所编制的,以上海证券交易所挂牌上市的全部股票为计算范围(894只,截至2008年1月17日),包括A股和B股,以股票发行量为权重,按加权平均法计算股价指数,以1990年12月19日为基期,基期指数定为100点,自1991年7月15日起正式发布,从总体上反映了上海证券交易所上市股票价格的变动情况。

2.上证180指数:上证成份指数(简称上证180指数)是上海证券交易所对原上证30指数进行了调整并更名而成的,其样本股是在上海证券交易所挂牌上市的所有A股股票中抽取最具市场代表性的180种样本股票,以样本股的调整股本数为权重,按加权平均法计算股价指数,基点为2002年6月28日上证30指数的收盘指数3299.05点,2002年7月1日正式发布。

3.深证成指:深证成份股指数(简称深圳成指)是深圳证券交易所编制的一种成份股指数,是从深圳证券交易所上市的所有股票中抽取具有市场代表性的40家上市公司的股票作为计算对象,并以流通股为权重计算得出加权股价指数,以1994年7月20日为基期,基期指数定为1000点,1995年1月23日正式发布,综合反映深交所上市A、B股的股价走势。

4.深证100指数:是深圳证券信息有限公司编制的,从深圳证券交易所上市的所有A股股票中抽取具有市场代表性的100家上市公司的股票作为计算对象,并以流通股为权重计算得出加权股价指数,以2002年12月31日为基期,基期指数定为1000点,2003年1月2日正式发布。

5.巨潮300指数:选取深沪两市300只股票作为计算对象,并以成份股的可流通A股数为权重计算得到加权股价指数,以2002年12月31日为基期,基期指数定为1000点,2003年1月2日正式发布。

均线简介

1.30日均线:(T-1)日某指数30日均线={ (T-1-30)日某指数收盘价+……+ (T-1)日某指数收盘价}/30。考虑到基金定投是每月投资,选用30日均线能较好反映最近一个月平均指数水平,即基金的平均投资成本。

2.180日均线:(T-1)日某指数180日均线={ (T-1-180)日某指数收盘价+……+ (T-1)日某指数收盘价}/180。考虑到股票指数单月波动较大,选用180日均线能较好反映较长的平均指数水平,即基金的长期平均投资成本。

附表二:普通定投与“定时不定额”比较分析

日期	定投期数	收盘价	定时不定额			普通定投		
			累计扣款 (每月首日)	累计份额 (每月定投基准 金额500元)	累计 回报率	累计扣款 (每月首日)	累计份额 (每月定投基准 金额500元)	累计回报率
1998—1—5	1	1220.47	300	293.52		500	489.20	
1999—1—4	13	1125.82	6600	6365.14	-9.07%	6500	6228.74	-9.65%
2000—1—4	25	1406.37	12300	11514.25	10.25%	12500	11559.80	8.92%
2001—1—2	37	2103.47	17100	14496.67	49.34%	18500	15330.57	45.98%
2002—1—4	49	1611.39	23700	18644.33	6.16%	24500	19065.30	5.01%
2003—1—2	61	1320.63	29700	23360.94	-13.01%	30500	23723.96	-13.97%
2004—1—2	73	1517.19	35600	28158.04	0.50%	36500	28580.72	-0.51%
2005—1—4	85	1242.77	42000	33458.62	-17.09%	42500	33507.51	-17.95%
2006—1—4	97	1180.96	48400	40185.85	-17.89%	48500	39796.92	-18.85%
2007—1—4	109	2715.72	52700	43403.77	87.31%	54500	44172.96	84.33%
2008—1—2	121	5272.81	57200	44740.06	245.38%	60500	45933.06	235.25%
申购平均成本			1.28			1.32		