

基金投资使用分期购买涨攻跌守进退有据 PDF转换可能丢失
图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E6_8A_95_E8_c33_40416.htm 大盘站稳两千点，基金净值涨势不断，不少等待建仓或准备加仓的基民却很郁闷：持币不动，可能错失上涨机会；如果买入，又担心大盘随时调头。到底买还是不买？目前，股市的不确定性较强，不少权威人士都认为，市场长期会走牛，但短期可能步入调整。针对这种预期，专家建议，对于手中有一笔资金的基民来说，与其一次全仓押入，不如尝试“金字塔式”的投资策略，无论后市涨跌，都进退有度。

后市下跌：“倒金字塔”成本低
假如第一次申购后，净值开始下跌，可把一笔资金分为三四份，越下跌买得越多。等大盘上扬时，就可享受股市收益。

操作详解：第一次先以四分之一的资金申购某基金；之后，如果净值下跌10%，再以三分之一的资金量补仓；在以后净值下跌的过程中，不断追加买入，每一次投资的金额比前一次增加一定比例，直至建仓完毕。这样开始买得不多，越跌就买得越多，拉低了总体申购成本。随着时间的变化，买入的基金份额也由少到多，呈倒三角形，因此称为“倒金字塔”策略。

操作示例：小齐有6万元流动资金想要投资某基金。第一次买入时，该基金的净值1.5元，他投入四分之一即1.5万元的本金，可申购到1万份基金(忽略交易成本，下同)。此后，股市开始调整，该基金净值下跌了10%，即下跌到1.35元时，小齐又投入三分之一即2万元的本金，申购到约14815份基金；之后，当净值下跌到1.2元时，小齐将剩余的2.5万元全部投入，可申购到约20833份基金。借助“倒金

“金字塔”法，小齐的盈亏点被拉低到约1.31元，也就是说，小齐只要等基金净值回升到1.31元就可回本，涨到1.6元就可以赚约22%。而如果小齐在第一次就将6万元全仓投入，则要等基金净值回升到约1.5元才可以回本，涨到1.6元时的回报率只有约6.7%。提醒：在下调过程中加仓的“倒金字塔”法，比较适合绩优老基金。新基金的下跌也许不只是大盘的原因，也可能是基金本身的问题，因此下跌时不适合继续购买。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com