

震荡行情下 你的基金怎么办

专家建议可考虑三种投资策略

开年的急跌之后,近期市场进入震荡行情,各个热点轮番表现,市场涨幅排名靠前的板块频繁切换,大家渐渐发现,好像任何策略都失效了。如果是只持有某一个板块,今天涨、明天跌,最终还是回到最初的起点;如果采取均衡配置策略,各个板块都买一点,那么这个板块涨、另一个板块跌,相互抵消,一天下来,感觉自己投了个寂寞;如果采取的是轮动策略呢?结果不见得就更好,因为在追热点的时候很容易被反复打脸。在这种弱势行情下,我们该怎么调整基金投资策略呢?专家建议可考虑三种投资策略。

1.选择更稳健的固收+基金

在权益市场持续回调的背景下,不少投资者将目光转向固收+策略基金。事实上,固收+并非一种严格的产品类型,而是一种投资策略。所谓固收+策略指的是以固定收益资产为底仓,再辅以一个权益资产来致力增厚产品收益。固收+策略的核心在于以债券类固定收益资产为底仓。相比股票,债券类资产往往具有相对稳定的票息收入,因此固收+策略基金通常波动相对较低。

为增厚收益空间,固收+策略在以债券为底仓的同时,往往还会加上一些风险资产,如打新、股票、可转债等。得益于一定的权益仓位,固收+策略获取债券收益的同时也不会错过股市上涨可能带来的投资机遇。在这里举一个简单的例子,在点奶茶时,我们常常会选择加上奶盖、芝士、红豆等辅料让奶茶风味更加可口。同样的,固收+策略中的债券底仓就像原味的奶茶,而“+”的风险资产便像是奶茶中的各式各样的辅料。

整体而言,固收+策略通过股债之间的合理配置,债券底仓具备一定的防守属性,是应对市场波动的利器;而一定的权益仓位也有望增厚收益空间,分享A股市场增长红利,因此固收+策略往往表现出攻守兼备的优点。

2.放心定投 等待微笑曲线

很多时候,我们都认为自己是“长期投资者”,但在面对股市大跌或上涨时,很难控制住不操作,人类内在的本性让投资者的情绪成为交易时的主导因素。为了更好地消除“非理性判断”的影响,通过定

投进行定时定量、有纪律性地投资,是个不错的方法。

定投基金是按一定的周期不断投入,最大限度地分散了风险。“微笑曲线”充分发挥了定投分批建仓的优势,摊低平均成本,待市场回升时获利。当你选择了定投,在面对市场大跌时也会淡定很多:市场下跌可以给我们机会以便宜的价格买到更多的基金份额,有效地摊薄了投资成本。而且很重要的一点是,由于我们的成本因为低位定投不断降低,因此我们根本不需要行情上涨到原先的初始位置,即可盈利。事实上,定投的时间越长,所获得的平均收益率越高。相比于波动率而言,时间是对定投收益影响更大的因素。

3.加强仓位管理

面对较大幅度的市场回调,对于多数风险偏好中等或偏低的基民最首要做的事情不是割肉赎回、不是视而不见、不是盲目越跌越买,而是做好仓位管理,进退自如。

对于低仓位的投资者,可以试着逐步建仓或者加仓。如果说现在是底部或者向底部迈进的左侧的话,这样至少有一个好处,就是不用把全部的真金白银经历至暗时刻,同时在上调之前也有一定的筹码。对于高仓位投资者,建议不如躺平或者在阶段性反弹后赎回部分资金,转投货币基金或者债券基金。躺平是因为A股市场在下跌后,长期而言未来回本甚至盈利的概率还是比较大的。在投资标的质地优良的前提下,还不如多看少动,万一清仓赎回就涨了岂不是相当郁闷。可以把答案交给时间,大部分机构和专业的基金经理也认为,对于中长期投资而言,现在机会的成分要高于风险。

最后总结来看,在弱势行情下,我们更要注意资产配置,做到股债均衡,如果资金有能力,可以自己搭配权益类基金和债基,也可以直接选择固收+类产品,让基金经理帮你做好平衡;另外,在下跌中,不要停止定投,不要预测市场,觉得会有更低的位置在买入,我们很难判断底部在哪里,会持续多久,但不要错过现在微笑曲线左侧的位置;最后,好的仓位管理方法也能让我们在震荡行情更加进退自如。

记者 刘文静综合整理

资讯

养老FOF规模超千亿 未来市场空间可期

本报讯 经过三年多的发展,养老FOF产品逐渐被投资者和市场所认可,产品规模也突破了千亿元。Wind数据显示,截至3月1日,养老目标基金共计160只,管理规模达到1150亿元。

目前,养老目标基金采用FOF形式运作,旨在为投资者养老金服务,目的之一是引导投资者更合理地配置资产,以获取长期、稳健收益。截至2021年底,全市场成立一年以上的养老FOF基金都取得了正收益,平均年化回报达到11.29%。

“这两年因为是结构性的市场环境,FOF业绩带给投资人的体验非常不错,实现了从0到1的突破。”平安基金养老投资总监高莺认为,目前FOF规模突破了2000亿元,占比公募基金总规模不到1%,而美国的养老FOF占整个公募基金的体量超过12%,因此,未来公募FOF的市场空间值得期待。

在目前的养老目标基金中,从不同类型的养老FOF来看,养老一年FOF规模最大,占比超过七成,数量最多的是养老三年FOF。

截至3月1日,在市场上已经有的160只养老目标FOF中,一年期产品有54只,三年期产品63只,而五年期产品仅有22只。实际上,在目前的养老FOF产品中,三年期产品收益更优。

据《21世纪经济报道》

中信银行石家庄分行 积极践行减费让利 惠企利民政策

中信银行石家庄分行积极推进小微企业和个体工商户支付手续费降费工作,强化责任担当,确保降费让利工作落地见效。

及时出台配套政策,扩大惠及群体。中信银行石家庄分行严格落实总行《关于进一步实施减费让利政策的通知》要求,自2021年9月30日起降低全行所有对公客户银行账户开户、对公跨行转账、电子银行服务等支付手续费。本次扩大降费对象范围,将优惠政策范围由小微企业、个体工商户拓展至全部对公客户,最大程度支持市场主体发展。

持续做好公示宣传,扩大宣传范围。中信银行石家庄分行通过线上和线下渠道以醒目方式及时、准确公示服务价格目录。一是通过官方网站、应用程序(APP)、营业网点、微信公众号、网银、财经网站等渠道,加大降费宣传力度。二是组织辖内63家经营网点全面做好客户宣导工作,在营业大厅醒目位置摆放降低支付手续费公告、服务收费价目表,引导客户了解降费政策、用好政策。

强化基层人员培训,提升服务质效。为确保政策落地见效,中信银行石家庄分行通过举办降低小微企业和个体工商户支付手续费专题培训、线上课程学习等形式,解读减费让利政策,传导降费举措,部署降费工作安排。一是及时将政策传导至每一位基层网点人员,全面掌握降费政策,真正做到政策“入心入脑”。二是畅通投诉和咨询渠道,切实维护客户合法权益,提高服务质效。三是持续加大宣传力度,切实将政策广泛宣导到位。

下一步,中信银行石家庄分行将持续贯彻落实减费让利工作部署,不断强化培训督导,持续做好政策宣传,切实提升服务质量,扎实推进减费让利工作,服务实体经济高质量发展。



更多精彩内容
请关注
石家庄金融界



高资产家庭理财宜稳健投资

李女士今年42岁,是全职太太,丈夫马先生今年44岁,在一家民营企业做高管,年收入25万元,是家庭的主要经济支柱。女儿今年14岁,读初二。李女士的家庭目前有两套房产,一套自住,一套出租,每月租金2000元。家庭有60万元银行存款,10万元基金、25万元股票。家庭每月生活开销3000元左右,女儿教育费1000元,父母赡养费1000元。家庭收入和支出一直比较稳定。李女士希望通过投资理财,能比较从容地送女儿本科毕业后出国留学,夫妻俩在丈夫55岁退休后也有比较充足的资金享受生活。

本期理财师分析认为,从家庭财富与收支情况来看,李女士家庭属于比较富裕的中产阶级,高资产,无负债,投资性资产占比较高。李女士家庭年结余十多万元,家庭储蓄率超过50%,是一个高收入低支出的家庭,家庭理财规划弹性较大。根据李女士的理财需求,建议夫妇二人做稳健性投资理财。提出建议如下:

1.现金规划。李女士可以保留5万元的活期存款作为家庭的紧急备用金,其他存款建议进行综合理财,一部分购买银行的理财产品,一部分可购买三年期或者五年期的国债,锁定安稳收益。

2.教育规划。建议用7~8年的时间做长期投资,为女儿出国深造准备教育金。除持有的基金、股票外,还可追加基金投资组合,股票型基金、混合基金、债券型基金做搭配。

3.养老规划。马先生计划在11年后退休,退休时的家庭资产期望能有比较充足的保障,且还能每年出国旅游一次,建议李女士从每月资金结余中拿5000元以基金定投的形式投资,用作将来的养老金。基金定投具有强制储蓄、平摊成本、分散风险、复利增值的优点,可凭借长期坚持投资产生的复利效果,达到财富积累的目的。坚持长期投资,到退休的时候应该能获得可观的收益,让李女士夫妇能保持退休前的生活水平,享受退休后高质量的生活。

栏目主持:刘文静