



近期资本市场行情转暖,公募基金披露了2022年度业绩报告。同时,一季度基金净值排名显示,数字经济成为最强投资主线。当下入手基金应瞄准哪些目标?岛城资深基金投资高手张强日前做客早报理财课堂,为大家解读基金投资之道。

拿住优秀基金 遇下跌不恐慌

出场嘉宾:岛城资深基金投资高手张强

四类基金一季度正收益

问题1、公募基金第一季度业绩排名有哪些亮点?

张强:截至3月底,公募基金第一季度净值披露。数字经济成为季度最强主线,游戏、信创、传媒主题基金在一季度交出亮眼成绩单。开放式基金按照choice提供的数据,已经有17156只基金,其中包括了后缀为BCDE等衍生基金。开放式基金数量是股票的3倍多,选基金不比选股票容易,但是取得平均收益还是较容易的。2023年第一季度取得正收益的基金的平均收益率,超过4%的有四类:被动指数型基金(1802只,5.85%)、增强指数型基金(381只,5.49%)、QDII股票型基金(226只,4.24%)、商品型基金(50只,4.75%)。平均收益率唯一亏损的只有QDII另类投资基金(30只,-0.49%)。因为基金是股票的组合,所以胜率高赔率低,而股票的胜率低赔率高,具有刺激性却容易亏损累累。因为赔率好的弹性不错,需要上涨拿得住才有效果。2023年第一季度的基金中,指数型基金跑赢了主动型基金,指数增强基金跑赢了普通的指数基金。普通投资者可从指数基金中选取目标,获得平均收益。

长期敢于拿住优秀基金

问题2、基金2022年年报总体亏损,有什么好办法减亏?一买就跌一卖就涨怎么办?

张强:由于2022年市场整体下跌,基金去年年报整体亏损,除了红利类型为主的基金,以及跟踪商品类型、债券类型、货币类型的基金之外,基本上都是下跌的。市场每过几年都会来一次下跌,近5年是2018年和2022年,但是中间的年份收益很好。然而,上涨年份能够拿得住才有意义。很多投资者跌怕了,上涨怕不止盈,下跌了不敢拿,结果下跌时亏损都拿住了。长期投资的过山车不舒服,而止盈了后再买别的,亏损了却比坐过山车舒服。这是资产换现金思维。如果对比换的基金,可能原来的基金如果没换,又跌10%,盈利跌成亏损,但是换的基金现在的已经跌了20%。客观比较可看看换得值不值,这是资产换资产思维。

长期升值的是基金,不是现金,所以长期投资要敢于拿住优秀基金,即使盈亏再转盈也很正常。甚至要坐多次过山车,往往经历过山车后基金会上涨,而此时多数投资者都会坚持不住了,微盈卖出的投资者看到上涨几成至翻倍后又会后悔不已,甚至再次追进,导致泡沫时期买进的最多。所以投资重点是下跌不能恐慌,要懂得利用便宜时机多布局优秀资产,判断不了是否很便宜,至少能判断出来没有泡沫了。上车后的上涨行情中好好持有升值,卖出是为了找到更好的升值资产。如果没有泡沫,也没有更好的升值资产,就可以继续持有;如果有了泡沫,就慢慢地减仓。买卖操作不以主观盈亏为导向,应以客观分析为导向。

近五年业绩排名居前的部分基金

基金简称	收益率 (%)	基金简称	收益率 (%)
1、金鹰信息产业A	297.75	2、华商新趋势优选	293.10
3、金元顺安元启	260.56	4、银河智联主题A	254.78
5、广发多因子	251.97	6、易方达环保主题	247.97
7、交银趋势优先A	237.09	8、华商乐享互联A	232.41
9、大成国企改革	230.67	10、华安文体健康主题A	227.01
11、大成新锐产业	226.23	12、招商稳健优选	219.95
13、汇丰晋信智造先锋A	217.84	14、农银汇理研究精选	216.21
15、华安安信消费服务A	214.13	16、前海开源沪港深核心C	213.26
17、前海开源沪港深核心A	211.71	18、融通健康产业A	211.42
19、汇丰晋信智造先锋C	210.31	20、招商中证白酒A	209.41

主要仓位做均衡配置

问题3、拉长时间看,近三年和近五年涨幅居前的基金有什么特别之处?

张强:说到长期,三年、五年不算长,十年也不算长,算不算长期是指能否形成规律。今年以来游戏、传媒、半导体板块上涨得多。近一年来的收益,我们看到的是商品类品种牛气,比如石油涨得多。近三年来的收益,石油、纳斯达克上涨得多,再就是红利类型基金。近五年来的收益,纳斯达克等美国指数上涨得多。沪深300指数成立以来从1000点到4000点,同期标普500指数从1200点到4000点。所以,从三年的时间角度看红利指数基金较好,从五年的角度看纳斯达克指数基金较好,从十年的角度看,国外股市走势相对较强,但这仍不算长期视野,很容易陷入误区,包括大盘、小盘、价值、成长等风格基金。所以,需要总结十年以上的规律。战略上可以主要仓位做均衡配置,战术上可以少数仓位做预判,顺应未来几年的产业趋势。

长期配置宽基指数基金

问题4、当下入手基金应瞄准哪些目标?

张强:当下建议关注安全边际好的指数基金。经历了小盘基金领涨几年后,大中盘的沪深300指数市盈率为12倍,还是值得长期持有的。恒生指数、恒生H股指数、中概互联类型指数基金都有价值洼地。这些宽基指数基金,不仅适合长期配置还适合定投。

美国加息基本接近尾声,加息放缓受益的是科技制造业类型指数,如中国的半导体、新能源车、美国的纳斯达克指数基金也可以逢低跟踪。投资需要先明确目的,如果目的是长期升值,用于养老资金,那么构建个宽基指数和策略指数的组合,不要贪图弹性,而是追求稳稳上涨,变数少。比如红利低波指数基金,涨得不多但是回撤极小,甚至熊市也不怎么跌。然后配合债券基金、商品类型,如黄金基金等做平衡组合,养老组合还是比较稳健比较好的。主动型基金受到影响比较多,最好与自己的风格相匹配,并且长期跟踪是否会偏移,及时切换。

问题5、如何做一个进可攻退可守的基金组合?

张强:长期投资应做好资产配置,

其中的权益类型资产做好仓位控制,做好行业均衡、策略均衡,长期可以稳健盈利。资产配置是指大类资产配置,如货币基金、债券基金、股票基金、境外货币基金、境外债券基金、境外股票基金、黄金白银原油金属等大宗商品基金、Reits等不同相关性的基金。即使权益类型基金,一半沪深300指数,一半标普500指数,也不影响收益的前提下降低波动。同时,选时不如选标的。仓位变化不要太多,仓位控制在一定范围内。股票权益类型资产仓位可以精选一些Smart Beta策略为主的基金来提升收益,如龙头、价值、红利低波、指数增强等基金,优秀基金组合能够跑赢市场且回撤低,有资产配置和仓位控制的防守,上涨时可以跟上市场节奏,下跌时可以回撤较低,进可攻退可守。

投资注意修炼心态

问题6、市场行情波动无常令人不安,持有基金如何保持一个良好的心态?

张强:保持良好的投资心态是需要底层逻辑的。长期投资的心态需要长期的底层逻辑,别把资产当成筹码,而是当成长期升值的资产好好经营,“宁可上车等,也不下车等”,除非巨大泡沫。如果没有这种心态,反而有了巨大泡沫时冲进去捞一把,结果出不来被套。应当低位慢慢布局,无论时间多长,全球经济总会上涨。这还要根据资金期限、收支变化、承受波动的能力来选择。

如果投资权益类资产,最好用五年以上甚至十年以上的闲置资金。资金期限有要求、收支变化偏支出且承受波动能力较低的话,可以选择偏债型基金,也可以选择偏债券型基金组合。反之,可以选择偏股型的基金,选择偏股型的基金组合。长期持有优秀资产,调仓频率低,将跑赢多数投资者。投资策略应匹配自己的认知和能力,做能力范围的事情,做到知行合一。同时,投资也是磨炼性格,比如低位不离不弃才有收获,反贪婪反恐惧,克服人性弱点,提升认知和洞察力。投资更要修炼心态,实践中需要经历和穿越牛熊周期,去体验适合自身的方法,匹配能力范围的方法。

实践之外多读书,投资能力可提升得更快些,可以读一些经典的书,比如《漫步华尔街》《共同基金常识》《基本面指数投资策略》《低风险高回报》,还可读读我写的书《手把手教你做指数投资 指数基金+公司组合》。

观海新闻/青岛早报记者 杨忠升



财富资讯

加大实体经济信贷投放 提升银企对接服务质效

早报4月13日讯 近日,人民银行青岛市中心支行启动2023年青岛市“金融服务实体经济高质量发展质效巩固提升年”活动”。

活动以“服务实体经济 优化营商环境”为主题,通过开展四大专项行动,做好12项重点工作,实现实体经济信贷总量平稳增长、重点领域金融支持继续强化、金融领域营商环境不断优化三项任务目标。一是加大实体经济信贷投放专项行动。包括保持货币信贷合理平稳增长、强化货币信贷政策引导作用、持续提升银企对接服务质效、提升重点项目金融服务水平4项重点工作。二是强化重点领域金融支持专项行动。包括强化制造业领域信贷支持、加强科技创新金融支持、推动绿色金融快速发展、优化乡村振兴金融服务4项重点工作。三是加强助企纾困金融支持专项行动。包括提升小微企业服务水平、强化重点行业纾困支持2项重点工作。四是优化居民消费金融服务专项行动。包括促进房地产市场平稳发展、推动居民消费提档升级2项重点工作。

(观海新闻/青岛早报记者 邹忠昊)

三大理财子公司 亮出年度报告

早报4月13日讯 近日,随着光大银行、青岛银行以及恒丰银行2022年度报告的披露完毕,三家银行理财子公司的业绩数据也随之浮出水面。截至2022年末,光大理财管理资产总规模1.19万亿元,同比增11%,报告期内实现净利润18.79亿元,同比增幅达到18.47%。青银理财的理财产品和理财资产余额同时突破两千亿元。

据披露,截至2022年末,光大理财总资产88.61亿元,净资产82.49亿元。光大理财成立于2019年9月,注册资本50亿元。同时光大理财在区域发展、支持新旧动能转换等方面进一步发挥资产配置优势,截至目前,光大理财在青累计投资余额超350亿元。

截至2022年末,青银理财的理财产品余额2008.15亿元,同比增长19.67%;理财资产余额2112.95亿元,同比增长16.26%;报告期内实现净利润3.45亿元。青银理财成立于2020年9月16日,注册资本10亿元,是我国北方地区首家、全国第六家获批的城商行理财子公司。

成立于青岛的三家理财子公司中,恒丰理财开业最晚,成立于2022年8月。据披露报告期末显示,该行及子公司管理的各类理财产品规模已达1013亿元,其中符合资管新规的新产品规模735亿元,较年初增加158亿元,增幅达27%。

(观海新闻/青岛早报记者 邹忠昊)

投资理财遇难题 速拨热线82888000

假如您在投资理财方面遇到难题,与相关金融机构产生纠纷,或者遭遇理财骗局等闹心事,均可拨打早报热线电话82888000,早报记者将尽力帮您协调解决难题。您也可来电讲述理财故事,提供线索。



互动
交流