



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,而股票的胜率低保率高,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,即使盈转亏再转盈也很正常。甚至要坐多次过山车,往往经历过山车后基金会继续上涨,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,判断不是是否很便宜,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。近一年以来的收益,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 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,加息放缓后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。

如果投资权益类型资产,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,去体验适合自己的方法,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



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,同比增长 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。

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。

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。



扫码
互动
交流
入群