

基金定投:主动型 PK 被动型

两者各有千秋,牛熊市成主导因素

□见习记者 樊姝丽

如今,基金定投已成为人们投资的一种基本武器,而“基金定投选偏股型,偏股型中偏向被动的指数型基金”的说法由来已久。但本报调查发现,这一盛行欧美资本市场的规律在中国并不完全适合。比如在一个牛熊轮回的较长时期内,主动型要强于指数型;震荡牛市中,指数型强于主动型;震荡熊市中,主动型强于被动型。



绘图 李玉明

▶▶ 5年牛熊转换,主动型优于指数型

将定投日期定为2006年1月1日至2010年12月31日,这期间既有大牛市,也有大熊市,还有震荡市。假设每月定投金额为1000元,定投日为每个月的19日,申购费率设为1.5%(不考虑历史费率调整),采用复权算法(考虑分红、拆分等因素)。记者根据晨星网截止到4月19日的公募基金业绩排行榜,分别从股票型、指数型基金中选取了成立时间达5年、排名前五的基金,进行定投历史投资效果的模拟核算。

2006年1月1日至2010年12月31日,上证综指开盘于1161.06点,收盘于2808.08点,大盘涨幅为141.85%。5只股票型基金华夏收入、银华核心价值优选、博时主题行业、泰达宏利行业精选、景顺长城内需精选的年化收益率分别是23.80%、23.99%、19.13%、25.05%、23.73%。5只指数型基金易方达深证100、融通深证100、长城久泰沪深300、银华道琼斯88精选、嘉实沪深300的年化收益率分别为17.93%、15.48%、9.03%、7.34%、7.35%。

数据显示,穿越这轮长达5年的牛熊市,主动型基金的表现优于被动投资的指数型基金。建设银行洛阳分行财富中心理财顾问、国际金融理财师王韶华表示,指数型基金属于被动投资品种,它的优劣在于是否能够准确地复制指数,它对精确跟踪指数有较高要求。因此,指数型基金的出现应该在投资市场所有秩序都相对健全的基础上,但国内的证券市场目前尚未完全成熟,大起大落的市场导致指数型基金的定投效果弱于主动型基金。

▶▶ 牛熊市行情指数型表现迥异

那么指数型基金在2007年的大牛市是否超越了主动型基金?主动型基金在2008年后的震荡熊市中能否体现“主动”优势?记者又选取了2006年1月1日至2007年12月31日(以下简称牛市)、2008年1月1日至2010年12月31日(以下简称熊市)两个时间段,设为定投期限。

5只股票型基金华夏收入、银华核心价值优选、博时主题行业、泰达宏利行业精选、景顺长城内需精选在牛市的年化收益率分别是146.32%、125.87%、152.98%、130.24%、124.58%,在熊市的年化收益率分别为11.12%、18.78%、5.85%、19.77%、21.08%。

5只指数型基金易方达深证100、融通

深证100、长城久泰沪深300、银华道琼斯88精选、嘉实沪深300在牛市的年化收益率分别为159.19%、132.89%、137.93%、116.79%、127.82%,在熊市的年化收益率分别为14.85%、13.53%、5.16%、0.32%、4.58%。

“一般来说,在以牛市为主基调以及阶段性反弹的行情下,指数型基金凸显出其投资价值,而在熊市以及宽幅震荡行情中,指数型基金的可选投资价值就削弱不少。”王韶华说。在牛市中,主动型基金在指数到达一定位置时,基金经理会逐步降低仓位,这样就失去了较大涨幅的机会。而在震荡市和熊市中,主动型基金的基金经理往往择时选股、风格灵活,指数型基金由于仓位高不能

主动调整的“先天缺陷”,损失较惨重。

王韶华建议,由于指数型基金一般规定的股票仓位下限都在90%,在震荡市单位净值波动也较大,投资者应有足够的风险承受能力。从目前情况看,投资者不宜配置太多的指数型基金,其配置比例在整体仓位中占30%~40%即可。

建行二手房贷款中心

全市首家 专业专注

电话:64628163/8102/8131

地址:南昌路建行大厦二楼

盛归来解放路店——进店有礼

在众多客户的关注下,3月6日,盛归来投资担保有限公司解放路店(银燕酒店隔壁)顺利开业!为答谢新老客户的支持与厚爱,凡持新店宣传单进店者,将有精美礼品相送。

“一诺千金,诚信盛归来”,是盛归来公司秉承的经营理念之一。面向未来,盛归来投资担保将依靠金融机构和自身良好的信誉,继续秉承我们诚信重行、务实创新、合法制胜、和谐共赢的经营理念,持续发展,走得更好!

咨询电话:63286200 63286201

世纪银邦——举办情暖万家投资讲座


“‘智’足者富,强行者有志。”河南世纪银邦投资担保有限公司于4月16日上午9点在王城分公司召开了本年度第六次投资理财会。公司总经理李博亲临会场为与会群众讲解投资增值之道,受到大家的热烈欢迎!

情暖万家银邦投资会,畅谈增值“经”,在数十平方米的大厅里坐满了前来取经的投资客户。他们有的是与公司合作多年、收获颇丰的投资者;有的是听亲戚朋友介绍,准备找一家可靠的担保公司进行合作的准客户;还有的是对担保知识了解很少、顾虑重重,但又不甘心自己的钱一点点变“毛”的潜在客户。

李博讲解之后,与会群众踊跃发言。一位从企业退休的老干部说:“我来投资的目的,是希望在保障安全的前提下让资产能够保值增值。我已经过了为生活打拼的年龄,在担保公司投资就是要让晚年生活更加丰富多彩,理财得到的钱够我和老伴出去旅游就行了,但前提是一定要保证我的本金安全。”这也许是大多数中老年客户的心声。

2010年,是银邦丰收的一年:公司顺利通过主管部门检查验收,首批取得省工信厅备案手续,荣获“洛阳市最值得信赖的担保机构”,经东方金诚国际信用评估有限公司评估确定信用等级为A级……面对各种殊荣,银邦人不骄不躁,将继续按照上级相关部门的规定合法经营,“着力打造洛阳最规范担保公司”,为解决中小企业融资困难、促进地方经济发展贡献自己的绵薄之力。

理财资讯 权威发布 电话:13837978848



洛阳人,看洛阳手机报

洛阳手机报本地新闻资讯内容丰富,总量占到了60%以上

移动用户发送短信 LYD 到 10658300 订阅,3元/月。不收GPRS流量费。
联通用户发送短信712到10655885 订阅,3元/月。不收GPRS流量费。

