

把脉基金健康, 优化基金组合

核心提示

□记者 樊娅丽

从今年1月1日至11月29日,上证指数下挫14.09%,中小板指下挫25.29%。基民最关心的问题就是:“市场下跌导致我的基金亏损严重,该如何处理呢?”“我的基金组合效用最大化了吗?”“什么样的基金适合我?”业内人士表示,基民该趁年末给基金作一次诊断,基金是去是留,需要基民心中有数。



绘图 玉明 吴芳

淘汰“弱基”:把脉基金健康有标准

大盘跌, 偏股型基金也跟着“蔫”了。如果大盘继续走弱, 是不是就只能希望大盘重整旗鼓? 不一定。据和讯网基金数据库显示, 从今年1月1日至11月29日, 偏股型基金全面浮亏, 309只股票型基金的平均跌幅为17.41%, 151只混合型基金的平均跌幅为15.09%。看来, 资产配置均衡、仓位灵活的混合型基金在震荡市中的表现优于股票型基金, 攻守兼备的特性体现得较突出。对于风控能力、踏准市场热点能力差的“弱基”, 基民不妨果断将其淘汰出局。

如何判断单只基金是否值得投资呢? 建设银行洛阳私人银行国际金融理财师张从芬表示, 在今年, 对于股票型基金而言, 能否跑

赢大盘就是评估基金业绩是否优良的重要依据, 再结合近三年基金业绩的持续性等因素对基金进行筛选。从今年1月1日至11月29日, 上证指数下挫14.09%。在晨星网、和讯网等专业财经网站, 能查询到单只基金在上半年、近一年、近三年等阶段内的收益率和同类基金排名。记者经过比较发现, 309只股票型基金中, 有74只基金的收益跑赢上证指数, 占比24%, 如何从这74只基金中选取相对好的基金呢?

张从芬说, 74只跑赢大盘的基金中, 不乏有专门投资大盘股的基金, 由于今年大盘指数跌幅较小, 因此业绩也比较好, 比如排名第四的东方策略成长。对于主动型的股票基金, 把握板块机会和选股

能力是判断该基金优劣的重点, 选择板块和股票不仅要看该基金在大盘股略强于中小板的今年表现如何, 也要看该基金在中小板走强的近两年业绩如何。基金近两年的业绩能全面考察该基金的风控能力、捕捉市场热点的敏锐度和操作的灵活性。

另外, 基金的选股风格、操作风格和规模等因素都能考察一只基金。一只优质的股基, 会在牛市行情保持重仓, 以乘着市场上扬的东风获取收益, 它在低迷熊市也会降低仓位, 以控制风险。基金的持股和行业集中度在一定程度上反映了基金经理的投资风格以及对未来市场的看法。在规模上, 张从芬认为, 大基金公司的中小规模基金较值得投资。

优化基金组合: 跟随市场顺势配置

招商银行洛阳分行理财经理许帅锋表示, 基金“体检”还包括, 检视基金组合中风格资产配置是否合理, 同时明确所持基金的风险收益匹配情况, 根据个人对风险的偏好及时调整, 以便在合适的市场时机进行调仓操作, 优化基金组合, 提高基金投资者的投资效率。

基民吕女士于2006年底至2007年买进华安优选、嘉实策略增长、嘉实海外、南稳贰号、景顺长城精选蓝筹、上投摩根亚太优势、上投摩根内需动力。截至11月29日, 这几只基金除了嘉实策略增长, 净值都在面值之下, 总共亏损了27.16%。“我亏了2万多元, 一直深度套牢, 动弹不了啊!”吕女士说。

许帅锋表示, 从吕女士持有的基金来看, 华安优选、嘉实策略盈利能力中等, 波动和风险居中, 短期盈利能力有上升趋势, 建议继续持有; 南稳二号盈利能力较低, 处于同类型基金盈利能力之下, 短期盈利的能力有下降趋势, 建议

进行调整。景顺蓝筹盈利能力较低, 处于同类型基金之下, 但短期有上升趋势, 建议持有, 逢高赎回, 进行调整; 上投摩根内需动力盈利的能力中等偏上, 稍高于同类型基金, 短期盈利的能力有上升趋势, 建议继续持有; 另外, 嘉实海外、上投摩根亚太优势这两只QDII基金, 从近期走势来看, 由于海外市场的不稳定, 使两只基金的盈利能力较低、波动和风险较大, 短期盈利能力有下降趋势, 建议逢高赎回, 进行调整。

“吕女士所持有的基金, 如嘉实策略增长等, 都是大基金公司里规模较大的基金。由于受限于规模, 这些基金的多数是投资大盘股。”许帅锋说。就目前来看, 投资大盘股的基金顺应了市场行情, 可保留在基金组合中。由于欧债问题未解决, 全球系统性风险仍然在高位, QDII基金表现将会继续不稳定。因此建议吕女士的基金组合里保留一只QDII基金即可, 以规避风险。

张从芬建议, 由于当前经济前景仍不明朗, 影响A股发展的因素依然复杂, 因此A股的震荡之势仍将持续。从估值上看, 大盘股的估值较低, 中小板、创业板估值相对较高, 尽管这些新上市的公司有很好的成长性, 但是一旦股市有异动, 反映也较剧烈。因此, 为控制风险, 以大盘股的基金为主, 中小盘基金作适当配置。建议吕女士的基金组合中的股票型基金, 保留投资大盘股的基金, 可采用基金定投的方式分批介入指数基金。

“当前推动债市上涨的宏观经济基本面正在进一步得以确认, 经济增速放缓, 通货膨胀进一步回落, 政策紧缩逐步缓解, 因而债市有望持续反弹, 目前是配置债券型基金的好时机。”徐帅锋说。如果吕女士属于稳健型投资者, 建议投资纯债型基金, 或投资配置较高仓位利率债、高等级信用债、基本面较好的可转债的分级债基。

新规出台 买理财产品“体检”成必然

核心提示

□记者 李永高

按照中国银行业监督管理委员会要求,《商业银行理财产品销售管理办法》(以下简称《办法》)将于2012年1月1日起施行。《办法》在“基本原则”中开宗明义, 商业银行销售理财产品, 应当遵循风险匹配原则。同时, 规定商业银行应当定期或不定期地采用当面或网上银行方式对客户进行风险承受能力持续评估。

依规“体检”, 必须的

7月25日, 本刊曾关注过《办法》(征求意见稿)。市银监分局相关负责人谈到其中关键词“风险匹配与风险评级”时指出, 商业银行开展理财产品销售应保护客户合法权益, 商业银行应对理财产品进行评级, 对客户风险承受能力进行评级, 真正做到风险匹配。

“风险匹配原则是指商业银行只能向客户销售风险评级等于或低于其风险承受能力评级的理财产品。”中国银行洛阳分行国际金融理财师李洛军表示, 《办法》规定, 理财产品销售文件中明文标注有“如影响您风险承受能力的因素发生变化, 请及时完成风险承受能力评估”, 这就等同于“投资体检提醒”。

“理财非存款, 产品有风险”。市场发生任何变化都有可能对客户预期收益产生重大影响, 因此, 定期或不定期地采用当面或网上银行方式对客户进行风险承受能力持续评估是商业银行必须做的。对此, 《办法》有“硬性规定”: 超过一年未进行风险承受能力评估或发生可能影响自身风险承受能力情况的客户, 再次购买理财产品时, 应当在商业银行网点或其网上银行完成风险承受能力评估。

建议: 市民在购买银行理财产品前, 在考察各商业银行的服务素质和产品类型的同时, 还应该仔细审视自己的实际情况和理财需求, 最好在委托理财前做一次个性化“体检”。

“体检”在先, 除隐患

中信银行洛阳分行国际金融理财师徐斐说, 商业银行制定的统一客户风险承受能力评估书, 就相当于“体检”表, 通常包括客户财务状况、投资经验及风格、目标等, “如客户发生可能影响其自身风险承受能力的情形, 再次购买理财产品时应当主动要求进行风险承受能力评估”, 以免发生风险承受能力与理财产品风险不匹配。

在一家银行, 记者试着逐项填写了一份《个人客户风险评估问卷》, 问题涵盖了客户家庭年收入、投资目的、期望回报率、期望回报期、对负收益的承受能力、可承受

的价值波动幅度以及对各类理财产品的了解程度等。

银行理财师经过“打分”、“诊断”记者的风险承受能力为中等, 可以投资包括固定收益产品、债券基金在内的中低风险理财产品。

建议: 交通银行洛阳分行沃德财富中心国际金融理财师王晓颜说, “这种‘体检’许多银行一直在进行。虽然只是大致估算理财客户个人或家庭的风险承受能力, 但在购买银行理财产品前, 做好‘体检’, 可以避免盲目投资造成损失, 影响个人和家庭的生活质量。”

做好“体检”, 为来年

如何根据年终财务“体检”做好明年投资规划, 几位理财师给出了几点建议——

未来面临购房、购车等高额支出的事业刚起步者, 更关注投资的收益增长潜力, 同时承受风险能力也相对较强, 可以考虑多元化投资, 除了投资资本市场类与固定收益类产品外, 还要保留相当于3个月到6个月支出的紧急备用金投资于现金管理类资产。

那些即将做“龙父龙母”的夫妇, 一般事业已进入稳步发展期, 收入较为稳定, 随着子女的出世及成长, 家庭开支会逐步增大, 这就需要在保证安全稳定现金流入基础上追求资产增值, 建议将较大一部分资金投资于安全稳健的固定收益类

产品, 保留不少于3个月生活费用的紧急备用金, 将其他资金投资于高流动性的现金管理类资产或投资一部分于资本市场类产品。

对于将要步入退休年龄的投资者来说, 收入来源较为单一, 保本和保值应该是首要投资目标, 其投资应以安全稳健产品为主, 可以多关注保本类理财产品以及安全性高的固定收益类产品, 并留足紧急备用金。

建议: 理财师提醒投资者, 做好“体检”只是第一步, 在选购银行理财产品时, 不仅要“了解自己”, 还要“了解产品”、“了解市场”, 向专业人士请教, 精准匹配自身理财需求和合适的理财产品, 这样才能远离理财误区。