

混合型基金风险适中、收益稳健,长期投资要及时跟踪调整

千磨万击还坚劲 笑对股市红与绿

□记者 宋锋辉

混合型基金由于其独特的配置结构,在这轮市场风格的转变中,其稳定性表现尤为明显。当去年明星基金大跳水时,曾经同样有不错表现的混合型基金依然有不错的收益。但是投资混合型基金也是要讲策略的。

01 > 一款产品可实现投资多元化

混合型基金是指投资于股票、债券以及货币市场工具的基金,且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准。

中原证券投资顾问吕鹏瑜说,根据股票、债券投资比例以及投资策略的不同,混合型基金又可以分为偏股型基金、偏债型基金、平衡型基金等多种类型。通常股票配置比例在60%以上的称为偏股型基金,债券配置比例在80%以上的是偏债型基金。

投资的一个重要原则就是分散风险。吕鹏瑜说,混合型基金可以满足投资者在单只基金里进行多元化投资和分散风险的需求,这种基金设计的目的是让投资者通过选择一款基金品种就能实现投资的多元化,而无须去分别购买风格不同的股票型基金、债券型基金和货币市场基金。混合型基金会同时使用激进和保守的投资策略,其回报和风险要低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,是一种风险适中的理财产品。

02 > 风险适中 收益稳健

混合型基金的一个显著特点是稳健。我们从有关数据中可以明显地看出来。

洛阳晚报记者统计发现,去年涨幅在80%左右的两只基金易方达创业板ETF和融通创业板指数,今年以来(截至8月14日),其涨幅分别为5.52%、4.49%。去年的明星基金景顺长城内需增长和景顺长城内需增长贰号的涨幅均超过70%,而今年以来的涨幅分别为0.56%和0.50%。跟踪创业板指数和配置以创业板、中小板成长股为主的基金今年增幅下降很大。

从混合型基金的数据来看,去年混合型基金的涨幅没有股票型基金大,而今年的缩水幅度同样没有股票型基金大。如去年涨幅前三的宝盈核心优势混合A、华商动态阿尔法、泰信优势增长的涨幅分别为56.03%、52.89%和44.01%,它们今年以来的涨幅分别为21.70%、9.40%和9.22%。

虽然,混合型基金的增幅同样有很大的下降,但是相对来说,其取得的收益还是较好的。如此看来,混合型基金稳定的风格还是比较明显的。

在不同的时间维度里看,如在近1周、近1个月、近3个月、近1年、近2年、近3年等,排名靠前的基金几乎在每个时间维度里都是正收益。(见图表)



近3年涨幅排名前五的基金

名称	近1周	近1个月	近3个月	近1年	近2年	近3年
宝盈核心优势混A	1.49%	3.93%	16.65%	30.69%	100.92%	58.45%
长信双利优选	2.97%	6.40%	13.47%	16.88%	48.89%	43.57%
中海蓝筹灵活	3.87%	6.84%	8.45%	22.87%	65.95%	41.59%
华商动态阿尔法	0.57%	2.75%	13.87%	15.26%	61.92%	37.33%
泰信优势增长	1.44%	1.44%	6.56%	15.68%	53.37%	34.64%

03 > 产品结构自由度大

混合型基金在收益方面是稳定的,而在产品结构上是发展较快的。

日前,在建设银行基金服务万里行(洛阳)活动中,招商证券研究发展中心副总裁宗乐表示,从偏股型基金来看,如果按照股票的投资占比,可以是四种:0到50%、30%到80%、40%到95%、0到95%。什么意思呢?以40%到95%为例,混合型基金的经理非常看好股票市场的话,可以把他的股票的配置到90%

04 > 选择规模适中的基金进行组合投资

混合型基金既然稳健,那么是否可以一买了之呢?其实不然,如何选择,选择之后如何调整,都是有道道的。

宗乐表示,投资者在投资前,不妨先对自己的能力作一些思考,先问自己两个问题:首先,具备不具备择食能力,即有没有信心判断出板块的轮动和行情趋势;其次,是不是具备优选基金的能力。

如果大家对这两个问题的答案都是肯定的,当然是最优的状态。但是,如果对这两个问题的答案都是否定的。那么投资基金,就是每一样都配一些,且尽量选择排名相对靠前的基金。“这也是我个

人比较偏好的投资方法。”宗乐说。

在单只基金的选择上,宗乐建议选择规模不太大的基金。规模太大,基金经理的选股能力对基金业绩的贡献就会有限。

基金组合选定后,还要定期进行调整。因为有时基金的基本面会发生较大变化,如基金经理更换等。

总之,投资混合型基金要把握四个要点:一是进行组合配资,在每一类基金当中精选排名靠前的基金;二是关注基金经理的选股能力及其选股的持续性;三是单只基金的规模不要太大;四是要定期跟踪和维护基金组合。

基金定投: 摊薄成本,聚沙成塔

□记者 程芳菲

7月以来,伴随着蓝筹股的发力,沪指迎来了难得的反弹。受此影响,一些基金的收益率开始回涨,不少投资者也将目光瞄准了基金市场。如果投资者想要在保证收益率的同时尽量降低风险,那么基金定投是一个不错的选择。

起点低且流动性强

想买一只基金,且收益月月看涨,可不是一件简单的事。面对不可捉摸的基金市场,如何以不变来应对万变?中国银行洛阳分行中银财富管理中心产品经理张华建议,投资者可以在固定的时间以固定的金额投资到指定的开放式基金中,让专业的基金研究团队进行投资与配置,可轻松实现储蓄兼投资的理财目标。

“同银行理财产品相比,基金定投的优势在于起点较低、流动性较强,可以随时赎回。”张华说,对于投资者来说,在每月20日之后签订基金定投协议会更好一些,因为这时基金的成本价会比20日之前稍低一些。

张华说,基金定投起点低、方法简单,客户可以根据自身需求,在每月定时、定额投入100元、200元来做基金定投。选择基金定投后,投资者每月的闲散资金将自动投资在基金里,随着时间的推移,可以积累一笔不小的财富。

“基金投资本身就是一个较长期的理财过程,而定期定额投资就更需要投资者树立长期投资的理念。”张华说。

分散风险,聚沙成塔

“基金定投最大的特点就是摊薄成本,分散风险。”张华说,定期定额的投资可以让投资者在不同的市场点位分批入市,避免了一次集中入市的风险,在一定程度上摊薄了投资者的入市成本。在分散风险方面,不仅要考虑购买不同基金公司的产品,还要考虑所购买的是否为同类型的基金产品。

张华说,不少投资者选择基金定投是因为这种投资方式不用考虑投资时点,省事省心,但这并不意味着按时扣款后,投资者就可以置之不理了。

张华建议,在做基金定投投资时,投资者可半年对定投的基金进行一次检查,对盈利的基金可以增加投资,对暂时亏损的基金可以结合其整体表现决定是否减少定投金额或停止定投,可到银行网点让理财经理提供专业的建议。

那么,在做基金定投时,如何选择适合自己的基金产品呢?如果投资者的风险承受能力较强,可以选择股票型基金;如果投资者想收益高,但不想承受较大风险,可选择混合型基金;如果投资者风险承受能力相对较弱,可以选择债券型基金;如果投资者希望将风险进一步降低,可选择货币型基金。