

A股

路在何方



大起大落太刺激 稳健基金可安神

□记者 郭飞飞

近期,A股大盘持续暴跌,看着手中接连跌停的股票,股民们的心都凉透了;基民们的日子也不好过,受A股影响,基金净值持续下跌,部分分级基金的B份额面临下折的风险。在这样的市场行情下,基民该如何操作?有哪些风险相对较低的基金品种呢?



1 买基金也得掌握相应知识

在此次股市下跌中,不少基民损失惨重。今年以来涨幅排名第一的富国低碳环保不到一个月就下跌约26%,大摩主题优选和大摩品质生活不到一个月的跌幅约为54%,面对这样的跌幅,不少基民直呼“受不了”。中国建设银行洛阳分行私人理财师关虹说:“在单边上涨行情下,投资者的抗风险能力还显示不出来,在大跌中则最能显示。有的人亏损了20%就吃不下饭睡不着觉,天天坐卧不安,有的人亏损50%依然淡定自如,坚信有一天会涨回来。”

关虹说,抗风险能力不仅和人们的经济状况有关,还和人们的心态、家庭经济情况、年龄等有关,跟投资者的知识储备也密不可分。

关虹说,近期分级基金的投资者损失惨重,初次接触分级基金的新投资者占有很大比例,他们很多人都缺乏相关知识,甚至没有经历过熊市,不知道下折带来亏损的毁灭性,甚至有人在B类基金确定下折的情况下还选择买入。这些人投资经验有限,知识储备有限,却选择了风险极大的分级基金,这就是对自己抗风险能力的高估。

关虹建议投资者吸取教训,不要受赚钱效应影响就匆忙入市,要审视自己的风险承受能力后,选择适合自己的投资品种。

2 在股价回调阶段选择低风险基金品种

知道了自己的风险承受能力,我们该作何选择?关虹建议中低风险承受能力的投资者在当前股价回调结算的情况下选择低风险的基金品种,规避前期涨幅过大的品种。

▲蓝筹ETF基金

关注近期救市政策的投资者可以发现,多方资金宣布将投资蓝筹ETF基金以稳定市场。当前蓝筹ETF估值合理,具有较好的安全边际和投资价值。因此,关虹建议投资者可以跟随机构战略,逢低买入蓝筹ETF,从而获得回报,其中,上证50ETF、沪深300ETF等是蓝筹ETF的主要代表。

▲保本型基金

保本型基金在成立时就会与担保机构签订担保协议,保证基金到期时本金或本金加约定最低利润的支付。保本型基金是将大部分资金投资到固定收益市场,确保所产生的收益能够弥补小部分高风险投资品种造成的亏损。虽然在单边上涨的行情下保本型基金的收益有限,但是在震荡行情和回调行情下,它就显示出自己非凡的风险控制能力。

需要提醒大家的是,只有在保本型基金发起成立时认购基金份额才能够享受保本条款,投资者可以密切关注近期发行的保本型基金。

▲分级基金A份额

分级基金A份额在母基金中扮演的角色是给B份额融资,然后享受约定的收益,无论市场如何波动,B份额是亏损还是盈利。近期,A

股持续下跌,多只临近下折的分级基金A份额大涨,有的单日涨幅超过5%。关虹提醒,在分级基金下折过程中,要注意防范大盘反弹回调、下折停牌过程中母基金净值波动的风险。

▲多空对冲基金

多空对冲基金以追求绝对收益为目标,无论市场涨跌,确保在锁定风险、控制回撤的基础上,获得正收益。它主要运用股指期货等空头工具对持有的股票等权益类多头组合进行对冲操作,从而规避权益类多头组合的市场系统性风险。随着当前市场上做空工具的增多,此类基金对长期投资者来说非常合适。

▲纯债型基金

债券型基金风险较低,收益稳定,在当前的经济形势下,降低融资成本,央行连续降准、降息以降低中长期利率。目前,资金利率较低,债券收益率震荡,期限利差较高,因此高杠杆中高等级信用债基金投资价值凸显。

为什么在债券型基金中纯债型基金最适合投资呢?关虹解释,这是因为前期股市大涨,可转债基金前期股票持仓比例较高,短期内难以扭转。

▲货币型基金

当前市场波动较大,货币型基金主要投资于风险较低的货币市场工具,安全性高、流动性强、收益稳定。货币型基金是近期为数不多取得正收益的基金类型,非常适合风险承受能力较弱的投资者。

3 基金投资者可进行基金转换

对于那些目前持有基金且处于亏损状态的投资者来说,关虹建议可以进行基金转换。基金转换是指投资者在持有某家公司发行的任一开放式基金后,可将其持有的基金份额直接转换成该公司管理的其他开放式基金的基金份额,不需要

先赎回已持有的基金单位,再申购目标基金。比如说将自己手中持有的股票型基金转换为低风险品种。不过,转换的两只基金必须满足一些条件,如互相转换的基金必须是在同一家销售机构销售的,且为同一注册登记人的开放式基金等。

股市ABC

平准基金

□记者 郭飞飞

近期,为了稳定股市,证监会表示,央行将通过多种形式给予中国证券金融股份有限公司流动性支持,有专家认为,这可以看作是中国的平准基金。那么,平准基金是什么?它又有什么用呢?

平准基金是政府通过特定的机构以法定的方式建立的基金,可以逆向操作,在股市下跌时买入,在股市大涨时卖出,从而减小市场的非理性波动,达到调整股价稳定市场的目的。

平准一词来源于“均输平准”,是中国古代政府为调节物价、取得财政收入而采取的货物运销政策,简单来说就是贱即买、贵则卖。国家的仓库根据市场上商品的价格来进行买入或卖出的操作,从而平稳物价,稳定国家。

平准基金的出身决定了它并不以盈利为目的,而是直接接受政府指令,负责稳定证券市场。通常来说,平准基金的数量要足够大,这样才能有效影响市场,起到“定海神针”的作用。

此次,证监会表示央行将通过多种形式给予中国证券金融股份有限公司流动性支持,并未说明以何种形式、具体的规模,因此,有市场分析人士认为,这个流动性可能是无限量的,直到市场恢复正常秩序,因此有媒体调侃说,央行这是发了一张“无限卡”啊!

目前,国际上设立平准基金的国家地区并不多,主要有中国香港、日本和中国台湾。



洛阳118投融资梦工厂

本栏目微信群

基本如此

近期,持续多日的大跌让不少股民的心脏直颤,如果您觉得自己把不准股市的脉,还没有总结出适合自己的操作逻辑,不妨关注一下基金投资。那么,近期有哪些基金可以关注?

业内人士表示,牛市趋势不改,走势分化,低价是最大的风口,“低价+低估值”将成为新热点。同时,市场经过近期较大幅度的调整,市场从投机走向价值投资之路,蓝筹股和优质成长股的投资价值显现,此时是购买嘉实低价策略(001577)的较佳时机。不仅如此,该基金的基金经理李帅,2015年3月2日分管嘉实周期优选实盘组合10个亿,截至6月6日,该实盘组合收益率60%,跑赢大盘10个点。近一年,该公司旗下的25只基金收益超过100%,最高达217%,短期业绩突出。12届金牛获奖8次,近4年蝉联。此外,该公司自有资金购买2000万元,至少持有1年以上,凸显投资信心。(记者 程芳菲)

提醒:过往业绩不代表未来表现,以上信息仅供参考。基金有风险,投资需谨慎。如果您有想了解的基金,可扫一扫下方的二维码,或发送微信、短信留言。

联系电话:15824914510



洛阳118投融资梦工厂

本栏目微信群