

第四季度投资策略



仓位灵活能攻能守 投资混合型基金正当时

1-9月混合型基金涨幅前五

基金代码	基金简称	涨幅
100056	富国低碳环保混合	122.71%
000063	长盛电子信息主题灵活配置混合	94.95%
519156	新华行业灵活配置混合A	81.99%
000663	国投瑞银美丽中国混合	81.47%
000404	易方达新兴成长灵活配置	76.39%

□记者 程芳菲

近期,基金三季度业绩榜单新鲜出炉。在大盘剧烈震荡调整的过程中,富国低碳环保基金今年以来仍以122.71%的收益率在混合型基金中高居榜首。混合型基金的表现受哪些因素影响?如何在许多混合型基金中挑选抗跌基金?

混合型基金表现分化大

相关统计数据显示,参与统计的968只混合型基金三季度平均净值下跌18.34%,其中信诚新鑫回报逆市录得40.70%的涨幅。今年1月1日至9月30日,704只混合型基金平均净值上涨15.18%,其中富国低碳环保以122.71%的升幅领涨混合型基金。

中国银行洛阳分行个人金融部副主任张华表示,由于仓位灵活,混合型基金今年表现优异,其涨幅比例超过股票型基金。

在混合型基金这个“班级”里,有表现优异的“优等生”,也有排名靠后的“问题生”。

以海富通风格优势基金为例。Wind数据显示,截至三季度末,海富通风格优势基金以-30.39%的收益率在471只偏股混合型基金中排名倒数第一,长城中小盘成长基金以-29.30%的收益率在471只偏股混合型基金中排名倒数第二。

看业绩重投向 挑选基金有门道

那么,混合型基金表现优劣受哪些因素影响?张华说,A股市场行情、基金公司投研能力、基金经理选股能力、基金投资方向等因素,都会影响基金的表现。

在市场系统性风险来临时,混合型基金最大的特点是其股票投资占基金资产的比例为0至95%。这意味着,此类基金的基金经理在市场向好时将其最高股票仓位提升至95%;而在不看好股市时亦可将股票仓位降至0以规避股市风险。“基金经理的决策对基金未来的表现起着不可估量的作用。”张华解释。

对普通投资者而言,在混合型基金的挑选上有没有什么小妙招?张华建议,投资者可以用“时间”来检验基金过去的中长期业绩。一看短期指标,选择季度业绩表现排名在同类型产品前1/4的基金,以及半年排名在同类型产品前1/4的基金;二看长期指标,选择近一年业绩表现排名在同类型产品前1/3的基金,以及近两年业绩表现排名在同类型产品前1/3的基金。

当然,任何投资都是有风险的,混合型基金也不例外。因此,在对其进行投资时,掌控风险就显得尤为重要。张华建议,如果是没有相关投资经验的投资者,最好在专业人士的指导下,选购适合自己风险偏好的基金。

股基风险高擅长长跑 老人投资应谨慎

1-9月股票型基金涨幅前五

基金代码	基金简称	涨幅
000471	富国城镇发展股票	46.78%
000524	上投摩根民生需求	42.15%
000729	建信中小盘先锋股票	38.18%
163110	申万量化小盘	37.42%
161022	富国创业板指数分级	33.61%

□记者 程芳菲

9月,A股市场继续筑底行情,逐渐进入相对平稳的蓄势期。基金市场方面,部分股

票型基金虽然整体保持正收益,但涨幅明显不如上半年。此时是不是投资股票型基金的好时机?市民在投资时应考虑哪些因素?

受最低仓位限制 股基难逃股灾

《洛阳晚报》记者统计发现,今年1月至6月15日,在参与统计的315只股票型基金中,仅有14只基金的收益为负。其中,汇添富移动互联网股票涨幅最大,为189.65%;鹏华高铁分级跌幅最大,为11.8%。

随着股灾来临,6月15日至8月31日,在参与《洛阳晚报》记者统计的378只股票型基金中,仅有14只基金的收益为正。其中,长盛上证50指数分级涨幅最大,为3.50%;而此前还领跑股票型基金的汇添富

移动互联网却成了跌幅最大的股票型基金,跌幅为58.30%。

为何股票型基金难以逃过股灾?中国银行洛阳分行个人金融部副主任张华分析,由于三季度的股票市场遇到了系统性风险,几乎所有的个股都沙石俱下,从而使高仓位的股票型基金首当其冲。其中,今年8月8日之后,“股票型基金最低持股仓位提升至80%”的新规开始施行,这导致8月份股票型基金下跌幅度很大。

中长期投资股基更稳妥

未来基金市场走势如何?业内人士表示,虽然目前的基本面并不乐观,但随着国企改革的有序推进,十三五规划陆续出台,预计在各类主题刺激下,机构被动提升仓位,A股市场或将出现一轮反弹。同时,目前,A股市场已基本完成去杠杆过程,场外配资大部分已经主动或被动去杠杆,两融余额已经回到年初起点。当前大盘进入缩量整理、震荡筑底阶段,四季度有望否极泰来,触底回升。

“基金定投是目前较为适合的投资方式。如果投资者对某一只股票型基金非常看好,可以选择适当的时间点,分批购买此基金;如果投资者想分散风险,可以选择2只或3只基金分别进行投资。”张华说,当然,从资产配置的角度来说,建议投资者根据自己的风险偏好,组合配置不同风险等级的基金和其他理财产品。

你不可不知的经济学常识⑤

从初恋最难忘 看蔡戈尼效应

□记者 郭飞飞

在近期热播的电影《港囧》中,徐峥饰演的中年男人徐来,有着贤惠温柔的妻子,他却对现实生活感到失望,他打着陪妻子及家人到香港旅游的幌子,希望与成为香港新锐艺术家的大学初恋偷偷会面。看了这部电影,不少人都有这样的疑问:得不到的就是好的吗?我们来看看蔡戈尼效应是怎么说的吧!

蔡戈尼效应又名蔡戈尼克记忆效应,指人们天生有一种办事要有始有终的驱动力,所以容易忘记已经完成的工作,因为欲望完成的动机已经被满足;如果工作尚未完成,这一动机就会给人留下深刻的印象。

这个理论用经济学非常好解释:已经完成的工作对人们来说效用有限,没有完成的工作则总是被记在心中,一旦满足,带来的效用就会更大。

对男人来说,再如花似玉、温柔如水的妻子,相处时间长了,没了当初的新鲜感,妻子所带来的效用就会逐渐降低;相反,男人会在头脑中不断美化当初因为种种原因没有得到初恋女友,有的人甚至盼望有朝一日与其重逢,完成当初未完成的心愿。

就像《港囧》中的徐来一样,虽然被二货小舅子识破其醉翁之意不在酒,但他依然不顾小舅子的阻挠,坚决要跟初恋完成当初那个未完成的吻。

一些男孩可能就有这样的想法:追女孩的时候追得越辛苦、时间越长,就会越珍惜这个女孩,相反那些轻而易举就追到的女孩反倒没有那么大的吸引力。

生活中这样的例子还有很多:知道明天有重要的会议应该早早休息,但不把手中的这本小说看完怎么也睡不着;商场里那条因为种种原因没有买到的裙子才是最好看的衣服;明明已经吃饱了,但不把袋子里的零食吃干净就停不下来……

然而,没完成的就一定好吗?一个是相濡以沫的妻子,一个是渐行渐远的初恋女友,哪个在你生命中分量更重呢?一个是对你不甚满意的高傲女神,一个是愿意为你放下身段的可爱女生,哪个真正适合你呢?一条是剪裁合体的裙子,一条是只有小蛮腰才能塞进去的漂亮礼服,哪一件买回来的使用效率更高呢?

适时的半途而废也是一种能力,那么,我们要怎么抑制住如脱缰野马般的驱动力呢?给自己定一个标准,如果发现一件事情不值得去做,那么请尽早收手,就好比费尽心思研究永动机是不会得到答案的。

换个角度,换个思路,也许那些已经完成的更值得你去珍惜。谁又能说那个轻易追到的女孩就不值得你爱呢?

