



大盘连破两大整数关口 基金投资可借调整主动出击

近期内上证综指在摸高3000点后快速回吐,本周A股上演了“黑色星期一”的走势,沪指中阴跌破2900点。对于基金投资者而言,无论是新进,还是持基,再次面临操作上的选择。分析人士认为,市场风险偏好降低有损市场做多信心,基金投资应避免短期波动的影响,继续定投或加大定投投资规模。

通讯员 傅丹 现代快报记者 李喆

急跌回吐又成定投好时机

目前,市场分析师对大盘再次下行的空间有多种判断。比如从信心层面的考虑,上海一位私募基金经理认为虽然短期市场偏谨慎,但并不十分悲观,后续市场缩量较多显示短期杀跌动能不足的背景下有反抽。

他表示,即使还会遇到大幅度的回调,反而有利于中长线投资者进场布局,大概率是只输时间不输空间。

此外,某上市券商的投资顾问则从技术上判断,2815点—2819点的缺口支撑目前依然有效。

效,指数在多次逼近该点位附近出现企稳反弹,盘面恐慌气氛得到缓解,但做多力量尚未完全凝聚,只要券商股不杀跌,短期指数风险不大。

因此,综合市场人士的观点来看,市场进一步深跌的可能性不大,维持弱势震荡格局成为大概率事件,这也使得当前的权益类基金产品有一定的投资机会,无论是新开仓,还是在已有持基品种上的定投都是较好的布局选择。

北京一位基金行业研究员告诉记者,传统的定投是逐月等额

扣款,比如一个月买入1000元,但积极的投资者可以视大盘绝对点位的波动加大投入比例,在资金允许、控制一定风险的情况下,逢低追加买入规模。观察发现,一些主动管理的基金并没有在本轮震荡的过程中上演净值“跳水”,反而能够锁定部分收益。比如,3月29日至5月6日,大盘从2919点调整到2913点,某混合型基金产品的单位净值却从1.026元上升至1.029元。上述研究员判断,当前点位大胆实施定投会有一定的收获。

板块轮动需锁定投基品种

市场人士还告诉记者,由于沪深两市目前主要是存量资金折腾,因此,板块轮动的要求还在增强,此消彼长也会考验基金管理的股票配置寸头和操作主动性。对基金持有人而言,要切忌中途调整投基品种或持基种类太多。

上述基金研究员介绍说,除非基金管理人出现重大违规或水平实在是太差,一般择机定投初期,在考察了历史业绩水平、基金经理能力和基金公司整体实力

后,不建议因为一两次的净值调整而仓促赎回或另外择基。一方面,在目前板块轮动节奏加快的背景下,持仓结构如果合理的话,对应个股也会获得资金眷顾,比如近期白酒股上演,一些重仓白酒的基金就明显抗跌;另一方面,基金经理也不是一个人在战斗,选择了实力基金公司的团队应该给予一定的信任和风险释放期。

记者在采访过程中也遇到过一位持有多个基金品种的投资人,2008年入市,不仅初期买入较

多,使得大量资金分散;后期在补仓和定投方面也缺乏资金支持和信心。但从这些产品的历史表现看,大多在2014年至2015年初的结构性小牛市中出现净值飙升,但该投资者却只能等待回本,而无法享受净值回归的愉快。该投资者也对记者坦言:“以前是因为不懂,以为鸡蛋不放在一个篮子里就没事;后来才发现是一次性不能买太多鸡蛋。不仅要分散投资,还要主动管理,买多买少跟着市场价格来。”



资料图片

结合基金一季报加强配置

随着公募基金一季报的全披露,基金投资的三方面指标需再度考察,分别是持仓仓位、重仓股选择和基金规模的变化。其中,持仓仓位反映该基金短期仓位可控空间,重仓股配置方向则透露管理人的行业偏好和重点股票的选择;而基金规模的变化反映的是普通投资人对该基金产品的投资能力和对未来市场趋势的预期。一般来说,成立时间较长的基金,在申赎方面的规模变化更有参考价值。

有消息显示,目前偏股型基金申购情况回暖,部分投资者认为近期市场继续暴跌、普跌的可能性不大,有借道入市的要求。记者也从深圳一家公募基金了解到,该公司一只新

发权益类产品的基金最低募集额度为2亿份,但实际募集超3.6亿份;显示了部分基金投资者对该公司的认可和对市场趋势的乐观。

公开资料还显示,一季报中,一些主题特征强的权益类基金产品获得净申购。比如定位移动互联网概念的某只股票型基金净申购高达5亿份,关注上市公司趋势增长的某只混合型基金的净申购规模也超过4.9亿份。业内人士建议,投资者应该重点关注权益类基金产品一季报的变化,如果基金经理的观点与个人对市场的理解有共鸣,基金经理的择股与个人对行业的趋势有重合就可以重点关注,加强配置。

固定收益类产品收益持续下滑

“国债收益率都降到4以下了啊,现在的理财市场上还有啥产品能买啊。”昨日一早,在农业银行后宰门支行,市民周女士看着银行最新发布的新发国债的信息不禁皱起了眉头,但是考虑到国债的安全性,周女士还是买了10万元。随着利率下行,固定收益类投资产品的收益不断下滑,寻求较高收益率的银行理财产品也越来越难。

通讯员 杨子 现代快报记者 张瑾

理财产品收益率还将走低

央行不断降息,不仅国债,在资金安全和收益率上被青睐的银行理财,优势也难再有。银率网官方最新数据显示,国内4月份161家银行发行的理财产品平均收益率仅为3.98%,这是国有银行理财产品收益率三年来首次破4。

一商业银行理财经理表示,银行理财平均预期收益率跌破4%,标志着银行理财收益率在经过近一年的持续下跌后,已进入低收益区间,低利率时代并不会在短期内结束。对于银行理财投资者来说,寻求较高收益率的银行理财产品会越来越难。“目前正处于利率下降通道,将来跌破3%也有可能。”

上述银行理财经理指出,在利率下行阶段,市民的理财观念、方式也应做出调整。“投资者必须认清理财收益走低的这个现实。”该理财经理表示,一些市民只看重收

益,一心想寻找高收益的理财产品,但是对投资产品的风险属性、投资标的知之甚少,这种投资方式非常危险。“收益高、零风险的投资是不存在的,碰到社会上的一些财富公司、P2P公司宣传投资产品收益率在15%以上还承诺保本保收益的,投资者要擦亮眼睛。”

国债收益率首次跌破4%

近日,财政部网站发布2016年凭证式(二期)国债发行公告显示,该期国债最大发行总额300亿元,发行期为本月10日至19日。其中,3年期、5年期国债各150亿元,票面年利率分别为3.9%、4.32%。就在4月中旬,财政部发行的2016年第一期储蓄国债,3年期票面年利率4%;2016年第二期储蓄国债,5年期票面年利率4.42%。且财政部今年发行的一期凭证式国债,3年期和5年期票面利率也分别是4%和4.42%。本期国债票面利率均下调0.1个百分点。据悉,这也

是自去年10月份以来国债利率首次下调。

该行一理财经理表示:“上个月10号,400亿元电子国债开始售卖就被秒杀了,这次销售依然火爆,今天是开售第一天,按照以往惯例,估计很快就会售罄。”该理财经理表示,现在市面上可供市民选择的无风险保本保收益的产品较少,国债的收益虽然让人不甚满意,跟银行存款以及带有风险的理财产品相比,还是一个不错的理财方式。“在期限选择上,建议尽量购买5年期国债,能锁定收益,避免利率下行带来的收益下降风险;即使提前兑取,所获取的利息仍要高于3年期国债。”

根据财政部安排,今年还有6次抢国债机会,分别是2批凭证式国债和4批电子式国债。其中2次为凭证式,发行时间是9月10日和11月10日;4次为电子式,可在网银购买,发行时间分别是6月、7月、8月、10月这4个月的10日。

任天科技发起成立“大健康+”专项产业基金



日前,由任天科技主办的中美医疗健康合作论坛暨迈尔斯(中国)基金发起与项目签约仪式在南京举行。论坛上,任天科技发起成立了首支专注于大健康产业的迈尔斯(中国)基金,将为具有“大健康+”元素的新兴企业提供资本支持,借助资本的力量让优质的、具有社会价值的项目得以良性的发展。

“过去10年中,中国的卫生消费总额保持了17%的复合增长率。老龄化的到来,以及医改的深化,促使大健康产业迈向一个多元化时代,一个集医疗、养老、保健等在内的多元化综合医药大健康产业正在形成。”论坛上,任天科技全球控股公司主席任杰峰先生指出,随着

中国经济的发展,大众的消费和储蓄能力日益增长,高净值用户对精准化、个性化、差异化的医疗服务及健康保障的需求也不断攀升。传统的医疗、保健等产业,未来将需要更多更好的溢价服务来支撑。

基于大健康+的战略布局,今年3月份,任天科技成功并购美国迈尔斯公司,并发起成立迈尔斯(中国)基金。任杰峰表示,“将真正的高科技引入国内,协助食品安全建设、医疗健康发展是任天科技与美国迈尔斯达成合作共识的基础,这也是双方设立迈尔斯基金与普美基金的目标所在。”

现代快报记者 刘果
摄影记者 施向辉