

# 下半年咋投“基”？ “均衡”和“灵活”是重点

转眼间,7月份快过半,不少投资者还在犹豫如何布局下半年的基金投资。业内人士表示,2017年下半年市场大概率仍维持震荡格局,配置权益基金重点是“均衡”和“灵活”,兼顾成长和蓝筹风格基金。其中,债券基金布局机会逐渐到来。郑报融媒记者 倪子

## 权益类产品 价值、成长两手准备

Wind数据显示,截至今年6月30日,国内公募基金资产规模总计10.07万亿元,相较2016年末增长了9.89%,并再创历史新高。与此同时,在上证综指半年上涨2.86%的环境下,股票型和混合型基金同期均战胜大盘,平均收益率分别达到4.78%和4.17%。

在这个时间点买权益类基金,重点是“均衡”和“灵活”。不少机构认为7月份各类型基金需均衡配置。同时,在A股市场经历了震荡分化的背景下,一方面是估值较低的蓝筹风格指数已经一定程度完成了估值修复,另一方面在震荡调整过程中一批成长股估值已经逐渐进入合理区间,因此两手准备是7月以及下半年的重点。此外,长期业

绩较好的选股型基金也备受业内人士推荐。

“从投资机会来讲,市场运行逻辑并不稳定,行业轮动频繁,热点不具有持续性。该机构建议客户分散化投资,对各类型基金均采用中性配置的观点,组合上仍以多元资产以及多元策略为导向。”业内人士建议投资者保持均衡权益类资产,各类型投资组合中,根据投资组合的风险收益水平,小幅降低均衡权益类资产配置比重,调高固定收益类资产比重。

此外,从投资风格角度来看,消费蓝筹或者价值风格显著的产品仍可关注。此外,建议投资者继续关注基金的主动选股能力,可结合市场环境提前布局其中综合投资能力较强的成长风格产品。

## 债券基金 下半年是播种时机

目前,A股市场的股票分红率较低,对于股民而言,获得收益的主要手段就是股票价格的上涨,但债券市场不一样,债券市场的收益分为两部分,一部分是利息,另一部分是资本利得。债券牛市时期,这两部分的收益投资者都拿到了,但是资本利得是从哪里来的?是之前债券熊市带来比较高的票面利率,是在票面利率逐渐下行的过程中带来的资本利得,简而言之,是从高票息中获得的。实际上,票面利息才是债券的本质,当前票面利率处于上行过程,投资债券可以获得较高的票面收益,而且票息越来越高的同时,也为未来参与下一个债券牛市获得资本利得提供了保证。

站在半年度的时点,业内人士认为,从大类资产配置的角度来讲,下半年应该在货币类资产上作重点配置,坚持货币为主。债券市场虽然最好的时点还需等待,但已经进入可以逐渐投资的区间,是播种的季节。股票投资方面则要注意风险,上半年股票市场分化严重,但物极必反,任何事物都会回归,下半年要关注大盘股、白马股的风险,因为从纵向来看,估值处于比较贵的区间。

值得注意的是,投资债券基金要选择长期业绩较好的绩优品种,尤其是目前中短久期,且配置中高等级债较多的基金。重点布局长期业绩持续性较好,择时、择股能力强的二级债、一级债基金。

## QDII基金 长期看好科技类基金前景

据Wind资讯数据统计,截至7月7日,QDII基金全市场规模为860.40亿元,份额为947.39亿份。纵观上半年的资本市场,借助于港股和美股的出色表现,股票型QDII年内平均收益率达到8.86%,成为公募基金产品中收益率最高的一类基金产品。而在另一边,另类投资QDII年内业绩表现却十分凄惨,年内平均收益率低至-4.26%。截止到7月7日,在拥有数据统计的55只股票型QDII基金中,有3只基金今年以来的收益率达到20%以上,31只基金今年以来的收益率达到10%以上,占比56.36%。交银中证海外中国互联网以28.37%的年内收益率高居榜首,其最新规模为10.96亿元。截止到7月7日,58只股

票型QDII基金的年内平均收益率高达8.86%。

对于下半年的QDII基金投资市场,业内人士表示,会长期看好科技类基金的前景,科技类资产已经成为全球最大资产类别,因为在经济增速放缓的背景下,科技公司提高效率价值创造,带来大幅度业绩超预期的可能。

同时,也有业内人士看好美国经济长期增长,建议继续关注投资美国股市的QDII基金,不过当前大多数为暂停申购状态,因此要关注基金公司公告;美元升值通道里,可关注美元高收益债基金;从全球风险加大背景以及资产配置层面考虑,也可关注黄金等避险资产。

## 金融快讯

### 继个人“快贷”后 建行再推“小微企业快贷”

建行“小微企业快贷”是继个人“快贷”后,推出的一款依据企业及企业主个人在建行的金融资产、按揭房贷情况及信用信息等信息,向小微企业发放的、全流程在线的企业自助流动资金贷款产品。客户只需通过网银、网站、善融商务、手机银行、(STM)智能自动柜员机等渠道,即可享受到“网上贷款申请、网上贷款审批、网上签约支用”的全流程网上融资。柳眉

### 中原银行荥阳支行 推介“普惠金融一网通”

近日,中原银行荥阳支行积极参与了由中国人民银行荥阳市支行组织的“普惠金融一网通”微信公众号宣传活动。当天,中原银行工作人员通过设立咨询台、摆放活动展板、发放宣传单页和知识讲解等方式,指导前来广场的市民群众现场订阅关注“普惠金融一网通”,认真解答群众提出的相关问题,让群众了解并体验“普惠金融一网通”微信公众号带来的实惠。杨长生

### 招行少儿素养课堂 今夏“启航”

今年7月至8月,招商银行将开设“金葵花”少儿素养课堂。首批活动将采取巡回授课的方式,覆盖深圳、长沙、西安、郑州、烟台5个城市。“金葵花”少儿素养课堂开设艺术、文学、自然3门课程,不但更注重知识的应用实践,教学方式也非常新颖。相比起侧重于锻炼应试技巧的常规教育方式,“金葵花”少儿素养课堂更注重提升孩子们的综合素质和实践能力。段家良

### 省交行营业部 开展“行长讲合规”活动

7月7日,交行河南省分行营业部集中开展了“行长讲合规”宣传教育活动,部门负责人、客户经理参加了活动。会上,该单位负责人明确指出:一是依法合规经营领导班子是关键,是深化改革、实现战略转型不可或缺的重要保障;二是要严考核、重问责,强化合规的过程管理,严抓业务重监督,防控风险发生的苗头;三是要通过合规教育活动把营业部打造成合规经营主阵地、遵章守纪示范区。全权

### 年度最具责任金融机构 花落中国工商银行

近日,中国工商银行获评“年度最具社会责任金融机构”,同时还获评“年度最佳社会责任管理者”“年度最佳社会责任特殊贡献网点”以及“年度公益慈善优秀项目”等多个重要奖项。多年来,中国工商银行始终积极倡导企业持续发展与践行社会责任的良性循环,在服务实体经济、践行普惠金融、提升客户服务、倡导绿色金融、精准扶贫、回馈社会等方面取得显著成效。李欣

## 相关链接

### 现在开始基金定投 选择哪种类型比较好?

在市场不确定性未明显下降的情况下,基金定投不失为一种明智选择。相关数据显示,以近3年基金定投收益率排行发现,不少绩优定投标的并非指数型基金,而是主动股票型基金、混合型基金,值得投资者留意。

其中,3年定投收益率最高的是混合型基金,一些主动选股的股票型基金3年来定投收益率超过了被动指数基金。例如,天天基金数据显示,截至7月8日,近3年定投收益排名前四的股票型基金分别为汇丰晋信大盘股票A、安信价值精选股票、易方达消费行业、上投摩根核心成长,3年内定投收益率分别高达57.19%、52.09%、50.02%和48.93%。

基金分析人士认为,在市场走势难以预测时,定投能够在下跌时赚份额,上涨时赚收益,是解决不确定性的良药,同时将投资分成多次,兼具复利效果,最终汇聚成大资金。在震荡市中,投资者常常因心态变化导致无法坚持持有看好的投资品种。定投能够熨平市场波动,平滑持有成本,有利于投资者改善心态把目光放远,避免盲目追涨杀跌。

## 平安人寿河南分公司:全省联动公益献血

7月6日上午9点,由平安人寿河南分公司联合河南省血液中心举办的大型公益献血活动正式启动。来自平安人寿河南分公司的数百名员工齐聚楷林国际东门广场,用实际行动为社会公益事业贡献力量。

“临床用血需求数年来呈上升趋势,而每年无偿献血量的增长速度却赶不上这个趋势,无偿献血事业需要全社会更广泛的支持。”河南省血液中心副主任李建斌在活动启动仪式上呼吁。他坦言,要解决血液紧张问题需要大家的参与。

据悉,今年是平安人寿河南分公司第二年开展全省联动的大型公益献血活动,本次公益献血活动的主题为“关爱生命共筑平安”。2016年,平安人寿河南分公司为血库成功捐赠20万毫升血液。为了带动更多人加入到拯救血荒的行动中,2017年,平安人寿河南分公司计划在全省范围内开展10场公益献血活动。

平安人寿河南分公司总经理胡永智在活动致辞中介绍,为积极响应国家脱贫攻坚战整体部署,多年来该公司开展了多项公益扶贫救助工作,连续两年开展大型公益献血活动,联合幕组织开展大型捐书活动,连续9年开展平安支教行动,连续



7年开展低碳100活动等。未来,公司将继续深耕公益事业,为社会发展做出应有的贡献。倪子 范斌华