

基金上涨 适当赎回降低风险

受近期持续利好刺激,股市近期出现了上涨,基金也跟着“疯狂了一把”,不论是开放式基金还是封闭式基金,均一扫之前的颓势,出现大幅上涨。基民在兴奋之余又面临另一道难题:是趁高赎回还是继续持有等待进一步反弹的机会。理财专家表示,是否赎回看情况而定。

“即便近期大幅上涨,依然不能说股市处于高位,应该说还是处于相对底部,目前股市处于一个恢复市场信心的过程。”省会一家银行理财经理表示,近日,大量基民都尝到了被套的滋味,而股市的走势依然很难确定,对于赎回还是继续持有或者抄底的问题,要根据不同投资者的实际情况而定。仓位比较高的投资者可以适当考虑赎回基金降低风险,相反,前期仓位较低的基民可继续持有观望。

据介绍,二季度偏股基金可能有两类投资机会。一是对于投资倾向积极的投资者,可以适当加大对老基金的投资比重。在老基金中,改变以轻仓、配置灵活为线索的抗跌基金路线,关注仓位较高但仍有较好抗跌表现的基金。这些基金以结构调整应对市场下跌,虽然在持续下跌阶段一直显得较为被动,但在投资环境略为转好时,对投资机会的把握能力又会增强。如果出现阶段性的投资机会,这些基金有可能表现较好。投资老基金,更好的时机是在目前基金一季报公布后,重点分析各基金策略趁机进行调整。

二是对市场震荡仍然缺乏信心的投资者,不妨关注投资能力较强的新基金。近期仍在发行的新基金高达16只,看似数量太多增大了选择的烦恼,但选择新基金实质上并不困难。



易方达基金管理有限公司
理财专家

多元化未必能胜

资产配置强调投资品种的多元化。这种多元化可能是在大的投资品种间进行的,例如在证券、不动产、贵金属之间开展配置;也可能是在某一特定投资品种内部进行的二次细分。

实际上,在进行一个面向长期的资产配置考虑时,两种多元化都很重要,然而,与很多投资者的想象不同,合理的多元化并不能简单地理解为数量上的多,有时候数量太多反而容易适得其反。

可以想象,一个基金组合中包含接近两位数甚至更多的基金时,我们分配给每一只基金的研究和追踪的时间一定少得可怜。拥有这么多基金的投资者往往在购买前没有经过深思熟虑:他们过去可能因为购买一家基金公司的产品收益颇丰,于是成为粉丝,只要是该公司的产品就照单全收;也有可能是在报刊杂志或朋友的口中得到了一些信息,就简单地增加基金的数目,不管新增加的基金适不适合自己。

一个好的多元化要求我们组合中的产品在任何特定的市场行情中都要有不同的业绩表现,我们将这种业绩表现间的相互关系称为相关性。如果两只基金的业绩表现步调完全一致,那么他们的相关系数为1,也可以称为完全正相关。如果你买入了两个业绩完全正相关的产品,那就跟你只买其中的一个没什么区别了,也就是说,我们并没有因为增加基金的数量而达到分散风险的目的。

研究基金产品的相关性需要花费一点时间。基金大的类别名称,如股票型、债券型只能告诉我们一个初步的信息,每种类型下还有进一步细分的余地。如股票基金,晨星公司就根据所投股票的市值规模划分出大盘型、中盘型和小盘型三个子类别;又根据股票的投资特性划分出成长型、价值型和平衡型三个子类别,把两大指标进行复合就产生了合计九种股票基金类型。这种划分方法告诉我们,即使是不同基金公司的产品,也完全有可能在投资风格上趋近并取得较为接近的业绩,因此我们在进行基金资产配置时应该进行更细致的考虑,对产品之间的相关性有更深入的理解。 子木

银行理财 优化升级卷土重来

WIND统计的银行理财产品信息显示,自银监会4月11日下文规范理财业务以来,由于各家行忙于重新梳理业务流程,理财产品发行数量骤减。不过,近期部分银行的理财产品在“改头换面”之后卷土重来,再次进入市场比拼。

据了解,目前已有招行等部分银行恢复发行节奏,新的产品说明书已经“改头换面”,开篇即是客户评估表和风险提示书。

4月11日,银监会下发的通知规定,银行“应建立客户评估机制,针对不同的理财产品设计专门的产品适合度评估书,对客户的产品适合度进行评估。”并要求“在首页最醒目位置揭示风险,说明最不利的投资情形和投资结果。”

记者在一家银行新推出一款理财产品的说明书上看到,该产品说明书首页

即为“产品说明书评估表及风险提示书”,长达2页。产品说明书也不再出现“预期收益率”,取而代之的是几种情况下的可能收益的说明。

记者从多家银行了解得知,自上周开始,针对银监会下发的上述规范理财业务的文件,商业银行普遍展开自查,将理财业务进行了一次全面的摸底,并对业务流程重新梳理,部分银行还因此暂停销售理财产品。其他银行虽然未暂停业务,但旗下的理财产品发行节奏明显减慢。

Wind数据显示,销售起始日在4月1日至4月11日之间的银行理财产品有128款,而4月12日至4月23日之间的理财产品为93款,下降近30%。同时,稳健型产品占据主流,多为投资票据资产、信托贷款的理财产品。 中证



始创于1929年

CIG 中国保险集团

热烈庆贺太平人寿河南分公司开业五周年暨乔迁之喜

右大树,享太平

盛世中国·四海太平

太平人寿历史悠久,1929年肇创于上海,1956年移师海外,2001年11月,太平人寿全面恢复经营国内人身保险业务,是现今中国保险市场上经营时间最长的中资寿险公司之一。公司秉承“用心经营 诚信服务”的经营理念,目前已在23个省,直辖市开设30家分公司和近四百家一、四级机构,为600万客户提供无微不至的保险服务。

太平人寿保险有限公司 河南分公司
TAIPING LIFE INSURANCE CO., LTD. HENAN BRANCH

地址:郑州市郑东新区CBD商务外环路一号
蓝码地王大厦608层

电话:0371-65586002 传真:0371-89333900

