

庚子鼠年公募基金投资攻略

在过去的2019年,公募基金通过专业管理人的打理,实现了远超A股指数的收益。主动产品全年业绩最高达到121.69%,平均收益率也达到40%左右,印证了结构性行情下“炒股不如买基金”的真相,也使得更多投资者希望在2020年分享基金带来的超额收益。不过,在结构性行情有望延续的背景下,不同产品之间的业绩差距也将扩大,投资者在选择基金产品时更需要擦亮眼睛“瞧个清楚”。在庚子鼠年新加入公募基金持有人大军的“小白”投资者该如何挑选自己的第一只“基”?不同风险偏好程度的投资者应该怎样进行产品选择以及资产配置?另外,具备多年公募基金投资经历的“老基民”又该注意避开哪些投资雷区?北京商报记者将一一为您解答。

“小白”投资者： 货基债基成首选

“我想买基金,但不知道怎么选”,这是众多尚未参与过公募基金投资的“小白”投资者的心声。2019年,权益类公募基金用实际业绩向市场诠释了“炒股不如买基金”的道理。在全年上证综指涨幅为22.3%的背景下,超1/4的主动权益类基金收益率超过50%,为首的5只基金更是收益翻番,最高达到121.69%。

招商基金资深策略分析师邓和权表示,在金融强监管和去杠杆的大背景下,P2P、互联网金融平台、高收益理财和高收益信托产品逐渐式微,而以余额宝为代表的宝宝类理财产品收益率逐步下行。同时,随着资管新规的逐步落地,银行理财产品逐渐向净值化方向转型,理财产品打破刚兑势在必行。为了弥补理财产品收益率的下行和理财产品额度的收缩,公募基金作为最标准的大众理财产品,有望发挥出更大的作用。

据邓和权介绍,按风险收益特征从低到高排序,公募基金可以分为货币基金、债券基金、混合基金和股票基金。其中,货币基金的风险最低、收益也最低;债券基金风险高于货币基金,收益也通常高于货币基金;混合基金和股票基金的风险收益都较高,但整体低于股票的风险和收益。

不过,沪上一家第三方基金销售机构人士指出,出于投资者尚未对公募基金有所了解,以及销售适当性原则考虑,前期还是建议将货币基金当作首选。

货币基金,顾名思义,是专门投向风险小的货币市场工具,通过聚集社会

闲散资金,由基金管理人运作,基金托管人保管资金的一种开放式基金,具有高安全性、高流动性、稳定收益性,具有“准储蓄”的特征。在日常生活中,最常见的投资货币基金的方式就是支付宝App中的“余额宝”。最新数据显示,截至1月22日,“余额宝”已对接了29只货币基金,而投资者转入“余额宝”的每一笔资金实际上就是投资了其中1只货币基金。

而对于有一定投资经验的低风险偏好投资者,长量基金资深研究员王骅建议,还是以中短端中高等级信用债基金以及货币基金为主,少量配置股票资产,在组合配置上尽可能做到攻守兼备,一方面把握确定政策红利和估值回归下的“确定性”机会,另一方面留意成长性更好的科技板块(比如医药、5G等),在经济转型背景和国产替代趋势下,找到景气度上升的优质行业赛道。

中风险偏好投资者： 关注非货基投资机会

不同于“小白”和低风险偏好投资者,对于具备相对更高收益预期以及风险承受能力的中等风险偏好投资者,业内人士普遍建议关注非货币基金的投资机会,即在投资债券基金的基础上,也配置一定比例的权益资产。

邓和权坦言,随着近年来货币基金的强监管以及“T+0”快速赎回的限制,货币基金收益率逐步下行,并且相对于银行理财产品已经没有优势。从风险收益的角度来看,2020年,建议追求相对较高收益的投资者关注债券基金、混合基金和股票基金等非货币基金的投资机会。

具体来看,邓和权表示,偏稳健型

的投资者可以尝试配置债券基金,债券基金与银行理财产品很相似,曾经购买过银行理财产品的投资者可以逐步过渡到配置债券基金。某中型基金公司内部人士也认为,在2019年股市整体上涨,消费、科技、医药等部分板块大热,个股估值冲高之后,2020年或难以复制去年涨幅,在此背景下,债券型基金的配置价值也由此显现。

另一方面,略激进的投资者则可以尝试进行混合基金和股票基金的基金定投。基金定投是分批来投资混合和股票基金,由于是分批投资、分散风险,基金定投的投资风险得到有效控制。同时,基金定投也可以作为风险偏好较高的“小白”投资者接触配置基金的基本工具。

王骅也指出,对于中等风险偏好的投资者,在组合构建方面可以相对灵活,短期建议适当增加权益类基金的仓位,增加组合配置的进攻性。

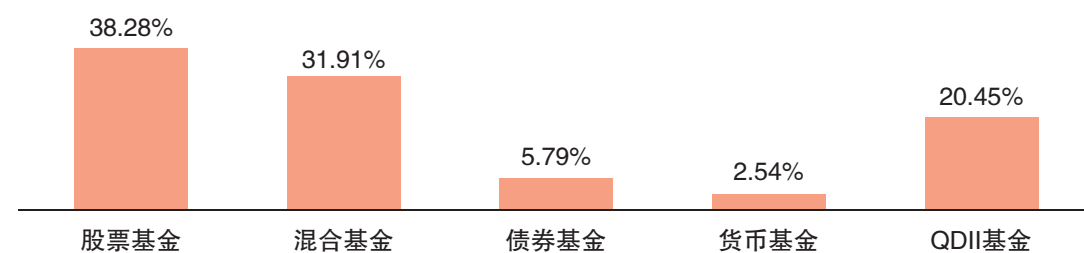
除此之外,北京商报记者注意到,南方基金作为首批基金投顾试点机构之一,也在旗下智能投顾服务“司南智投”中提及,对于追求增值,期望年化收益6%-15%区间的中等风险投资者,采取股债配置策略,这一方案权益类持仓的占比范围约为60%-80%。

高风险偏好投资者： 适当配置期货和海外资产

作为预期收益最高及风险承受能力最强的高风险偏好投资者,分析人士建议,在配置国内权益资产的基础上,适当关注黄金等期货类基金,以及美股、港股等海外资产的投资机会。

首先,市场走势方面,王骅指出,近期在流动性宽松、宏观数据向好、中美贸易协定落地的利好下,“春季躁动”

2019年各类型公募基金平均收益率情况一览



数据来源:东方财富Choice(截至2019年底)

避开投资雷区： 坚持长期投资 符合个人风险偏好

“公募基金的投资收益不等于投资者收益,这一直是公募基金的长期痛点。”一位基金从业人士感叹道。从过往情况来看,投资者收益和产品投资收益通常存在较大偏差。在业内人士看来,主要是由投资者过于短期的投资行为,以及预期收益率过高、投资产品风险偏好不匹配等不良投资习惯所导致。

而为了避开上述投资雷区,邓和权表示,一方面,是避免长期投资短期化。公募基金是长期投资的大众理财产品,投资者至少要一年以上的时间维度来持有基金,并且淡化期间基金产品的净值波动,也要对公募基金在持有过程中出现的亏损有一定容忍度,切忌盲目追涨杀跌。

另一方面,也要避免收益率预期过高。2019年无疑是公募基金的丰收之年,全部偏股型基金的年化回报接近40%。纵观公募基金近20年的发展历史,年化15%是一个相对中性的收益率预期,考虑到均值回归的特性,2020年的公募基金收益率大概率会向收益率均值回归。也即2020年公募基金很难再出现像2019年动辄40%、50%的回报率。

此外,王骅建议,对于投资者来说,最重要的是根据自身的风险承受能力来选取基金,净值增长快的基金,相对应的也有较大的投资风险。风险承受能力较强的投资者可以选择股票基金;承受能力较弱的可以选择债券基金。除此之外,需要资金保持流动性的投资者可以选择货币型基金。

一家大型基金公司旗下分析师也提示,在实际投资中,具体应参照基金销售机构关于投资者风险承受能力和产品风险等级的匹配规则,根据投资者自身的实际风险承受能力和投资目标,选择风险收益相匹配的产品。

北京商报记者 孟凡霞 刘宇阳

招行Hello Kitty小金卡主题网点强势来袭



一提到Hello Kitty,相信大多数人脑海里就会浮现出那熟悉而又经典的形象:圆圆的脑袋、粉红的少女色,满满的少女情怀,1974年,这个佩戴红色蝴蝶结的卡通人物一经推出便闻名全球,成为世界上最喜爱的卡通人物之一。

哪个女生的孩提时期没有一个Hello Kitty的粉色梦想?也许随着工作的忙碌或学业的繁重,也许因为职业的需要与朋友的喜好,我们或将少女时的Hello Kitty悄悄安放,掩藏在记忆的小船中,或让萌萌的Kitty猫小挂件伴随左右,在彷徨中拥有一丝可爱的安慰。

现在,招商银行携Hello Kitty来唤醒我们的小确幸了!

Hello Kitty小金卡旗舰店落户京城,伴

着古韵的宫廷元素,美轮美奂。

当磅礴的古典气息与粉色的少女情怀不期而遇,迸发出独一无二的尊贵与华丽,还在踌躇什么!来焕然一新的招商银行北京大望路支行打卡吧!

四种精心设计的不同风格小金卡,满足你对Hello Kitty的全部幻想。

“珍珠白”卡寓意“初心,遇见最好的自己”,独特的贝壳镶嵌工艺,体现出职场新人的纯粹气质;“玫瑰金”卡则给人以微甜之感,玫瑰香气幽默和精密烫工艺,馥郁芬芳,似是一种爱的万有引力;“月光银”卡采用拉丝镜面工艺同时搭配磨砂光油凹凸肌理,低调轻奢,是专为轻熟女性打造的经典款;而“耀夜黑”卡则是卡如其名,精密烫加浮雕设计,黑



金搭配下鎏金异彩,高光时刻就此点亮。

卡面一推出,就立即受到了客户的喜爱和支持。

当然,还要表白我们专业可爱又美丽的员工,随时热情带您打卡网红拍照墙,办理限定卡片。

现在办理Hello Kitty小金卡,拥有一张精致绝美的卡片的同时,新户达标可免费领价值149元的美妆喷雾补水仪!还可每月领哈根达斯百元双人下午茶或双人影票!

不要等待回忆翻动你的少女心了,快来招商银行北京大望路支行体验宫廷文化与Hello Kitty碰撞的精彩吧!

地址:北京市朝阳区西大望路15号外企大厦首层招商银行

度小满金融加入红包大战 牵手BTV春晚撒红包

近日,度小满金融(原百度金融)宣布加入2020年春晚红包大战,将转战地方卫视,连续第二年送春节福利。

作为2020年北京广播电视台春晚独家特约合作伙伴,度小满金融将从1月21日起开启红包活动,连续7天为全国用户提供上千万个新春现金红包。用户每天登录度小满金融App参与“红包雨”活动,将有机会抽取最高888元的现金红包;大年初一晚7点半看北京卫视春晚,来度小满金融App抢红包,还有机会获得最高3888元的现金红包;大年初二、初三,还将继续开启返场狂欢,最高888元现金红包等用户来领。

同时,“小满送福官”杨紫还将在度小满金融App上连续7天给用户送福气,每天上百万个现金红包撒不停,用户还可领取理财、信贷、保险等福利大礼包。

北京广播电视台春晚已经连续六年蝉联收视和互联网指数冠军,2020年将以“鼠你最幸福”为主题,为观众奉上一场喜庆与精彩并存的“专属盛宴”。度小满金融与北京广

播电视台合作,通过网络红包的方式让全国人民感受到新春的喜悦。

这并非度小满金融首次和春晚合作。2019年春节,在百度与央视合作发放春晚红包的活动中,度小满金融承担了从实名认证、绑卡签约到提现的全流程,春晚期间红包互动达208亿次。在提现高峰期的大年初一,旗下支付业务——度小满钱包处理了近2亿笔交易流水,没有出现任何延迟,实现春晚红包历史上首个“零宕机”。从微信、支付宝、淘宝,到百度、度小满,再到快手,可以看到的是,近年来春晚舞台逐渐变成了新经济公司的竞争高地。

作为行业领先的金融科技企业,度小满金融基于持续的技术投入,将AI技术应用在智能获客、身份识别、大数据风控、智能客服等多个领域,并将这些AI能力全面开放。在金融科技领域,度小满金融已经和中国农业银行、招商银行、光大银行等数百家金融机构达成了合作;在消费信贷方面,已与数十家银行和金融机构合作,累计发放贷款超过5000亿元。