

■全景扫描

一周ETF

A股ETF中止连续净赎回

上周,市场先扬后抑,上证指数下跌0.85%,场内ETF近七成收跌。A股ETF上周总体净申购0.46亿份,中止了之前两周的整体净赎回态势。

上交所方面,华泰沪深300ETF上周净赎回0.98亿份,规模降至71.57亿份,周成交额为24.45亿元;上证50ETF上周净申购0.25亿份,规模升至127.26亿份,周成交16.01亿元;中证500ETF上周净赎回0.27亿份,规模降至28.89亿份。深交所方面,创业板ETF上周净申购1.56亿份,期末份额为27.77亿份,周成交额为41.99亿元;中小板ETF上周净申购0.15亿份,期末份额为6.98亿份,周成交额为13.40亿元。RQFII方面,南方A50上周净赎回0.10亿份,期末份额为19.93亿份。(李菁菁)

ETF两融余额齐降

交易所数据显示,截至5月5日,两市ETF总融资余额较前一周下降3.57亿元,至400.56亿元,再创2015年以来新低;ETF总融券余量较前一周下降0.42亿份,至4.11亿份。

沪市ETF总体周融资买入额为6.24亿元,周融券卖出量为0.52亿份,融资余额为358.07亿元,融券余量为3.76亿份。其中,华泰柏瑞沪深300ETF融资余额为245.31亿元,融券余量为3.23亿份;上证50ETF融资余额为88.24亿元,融券余量为0.49亿份。

深市ETF总体周融资买入额为0.48亿元,融券卖出量为0.04亿份,融资余额为42.49亿元,融券余量为0.35亿份。其中,嘉实沪深300ETF融资余额为31.66亿元,融券余量为0.15亿份。(李菁菁)

一周开基

偏股基金微跌0.11%

上周A股市场先扬后抑,周五的放量杀跌将节后“三连阳”一举吞噬,沪指3000点关口再次得而复失。在此背景下,开放主动偏股型基金净值上周加权平均微跌0.11%,689只偏股基金周内取得正收益,占比近四成;663只产品净值下跌,3只跌幅超3%。开放指数型基金净值平均下跌4.86%,跟踪煤炭、钢铁、保险板块指数指基跌幅较深。本期QDII基金加权平均净值下跌2.56%,27只净值跌幅在3%以上,房地产主题QDII表现较好。固定收益品种方面,开放债券型基金周内净值平均微涨0.18%,491只基金实现正收益,62只净值下跌。货币基金收益略低于短期理财债基,最近7日平均年化收益分别为2.37%、2.76%。

个基方面,偏股基金中金鹰主题优势周内净值上涨4.11%居首。开放指数型基金方面,中融中证白酒表现最优,周内净值上涨7.34%。开放债基方面,嘉实稳瑞纯债业绩领先,周内净值上涨5.91%。QDII基金中表现抢眼的是华夏大中华企业精选,周内上涨3.64%。(恒天财富)

一周封基

白酒指数分级涨幅居前

封基方面,纳入统计的6只传统封基上周净值2涨4跌,周净值平均微涨0.42%。A股仍在3000点附近进行拉锯战,封基二级市场表现略优于净值,平均上涨1.27%,整体折价率缩窄至6.53%。分级股基方面,母基金净值整体平均微跌0.81%,分级母基金跟踪白酒、传媒板块涨幅普遍居前,招商中证白酒周内净值上涨2.63%居首;另一方面,跟踪煤炭、钢铁板块母基金净值周内跌幅较深,招商中证煤炭、富国中证煤炭、中融中证煤炭跌幅超4个百分点,表现偏后。

再从债基表现来看,非分级封闭式或定期开放式债券型基金净值平均微涨0.23%,二级市场表现略好于净值,平均价格微涨0.53%。节后现券交投相对冷清,但成交量逐日恢复。收益率方面,国债到期收益率小幅调整,而各等级各期限企业债到期收益率普遍回落。(恒天财富)

均衡配置 关注灵活成长基金

□恒天财富 闻群 李洋

在3月大幅上涨后,4月A股主要股指小幅下跌,其中上证综指下跌2.18%,创业板指数下跌4.45%。节后首个交易周A股市场先扬后抑,上周五的放量杀跌将节后“三连阳”一举吞噬,沪指3000点关口再次得而复失。造成A股下跌的原因,可能包括投资者认为经济反弹不可持续,对经济前景仍然担忧;通胀率上升制约了货币政策宽松空间;信用债市场违约增加影响市场流动性、商品期货分流股市资金等。4月28个主要行业指数(申万一级行业)以下跌为主,其中国防军工、计算机行业指数跌幅超过5%,分别为6.97%和6.35%,采掘、银行、有色等7个行业指数上涨,其中采掘涨幅最高,为2.81%。

大类资产配置

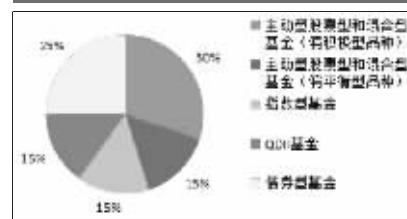
建议投资者在基金的大类资产配置上,可采取股债均衡的配置策略。积极型投资者可以配置30%的主动型股票型和混合型基金(偏积极型品种),15%的主动型股票型和混合型基金(偏平衡型品种),15%的指数型基金,15%的QDII基金,25%的债券型基金;稳健型投资者可以配置25%的主动型股票型和混合型基金(偏平衡型品种),10%的指数型基金,10%的QDII基金,25%的债券型基金,30%的货币市场基金或理财型债基;保守型投资者可以配置25%的主动型股票型和混合型基金。

偏股型基金:
基金选股能力是关键

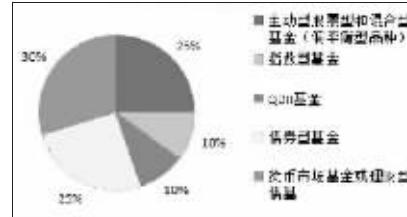
经济数据方面,一季度经济增速虽然比去年第四季度小幅回落,但多数数据显示经济出现企稳回升的迹象,例如社会融资规模同比大幅多增,3月工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速回升,工业企业利润增速提高,PPI跌幅缩窄,4月PMI指数高于50分界线(制造业50.1,非制造业53.5),也显示近期经济前景在好转。目前A股整体估值指标处于历史低点,整体市场处于底部区间,具有中长期投资价值。

主动偏股型基金投资策略方面,建议投资

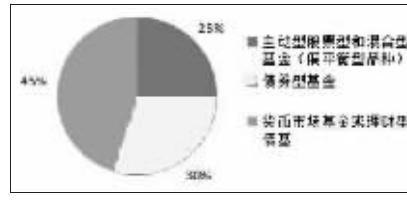
风险偏好较高投资者的配置建议



风险偏好中等投资者的配置建议



风险偏好较低投资者的配置建议



仓位调整相对灵活的混合型基金。当然从个体的选取角度来看,还应结合基金公司整体实力、历史投资管理能力进行综合考量。

固定收益产品:
偏防守布局 关注短久期

一季度通胀率快速提高,3月CPI同比涨幅维持在2.3%的高位,比去年底的1.6%高0.7个百分点,PPI跌幅也从去年底的5.9%缩窄到4.3%,蔬菜、猪肉价格涨幅分别达到35.77%和28.4%,通胀率的提高降低了货币政策放松预期,带动债券市场收益率上行。在违约潮冲击下债券投资者日趋谨慎,大量基金遭遇赎回引发流动性紧张,资金利率上升,中低评级和产能过剩行业的债券需求下降,信用利差也有所扩大。此外“营改增”增加债券交易成本、商品期货上涨加重通胀预期等因素也推高了市场利率。针对债基的投资策略,建议投资者权衡风险与收益两方面的因素,关注短久期,配置利率债和高评级信用债为主的纯债型基金。目前信用风险仍处于不断加大过程中,信用债的走势将日趋分化。建议对中低等级信用债配置比例较高的债基持谨慎态度。当前可转债估值仍然较高,建议投资者谨慎参与转债债基的投资。货币基金在长期资金利率保持较低水平的情况下没有趋势性投资机会,可以当作现金管理工具。

QDII基金:
价值投资黄金QDII

对于黄金QDII基金已进入价值投资区间,投资者可适当布局。当前,超宽松依然是全球货币当局的主基调,尤其是欧元区、日本等央行仍在强化负利率政策,这极大压低了持有黄金的机会成本,将持续支撑投资者持有黄金的意愿。同时,避险需求依然处于高位,英国脱欧公投在即,恐怖袭击导致欧洲和中东局势紧张,美国货币政策正常化进程存在多重不确定性都将强化市场避险情绪。国际金价的上升周期尚未结束,但投资者需注意短期的震荡盘整。未来两个月在美联储加息预期和快速上涨后的获利回吐压力下,纽约现货黄金或出现震荡调整。

职场新人的定制理财方案

□金牛理财网 宫曼琳

毕业季已经近在眼前,又一批新人们的职业生涯即将起步,同时积累人生财富的旅程也即将开始,工作后除了诗和远方,还有眼前的油盐酱醋,怎样聪明地理财,轻松地生活呢?本期就和大家讨论一下不同的职场新人,如何利用基金投资理财。

日常消费还靠货币基金

说到货币基金相信大家并不陌生,余额宝及各种宝宝大家早已耳熟能详。作为生活消费基金,我们的目标是:一、不赔钱,二、随花随取,三、有一定的收益。货币基金独有的风险极低,流动性高,收益超越银行活期存款正好满足上述需求,适合作为日常生活消费的投资去处。

那么面对市面上眼花缭乱的各种理财宝宝我们究竟应该如何选择呢?

选择标准主要有以下几点:尽量选择规模较大,运行时间较长的知名金融机构旗下的货币基金;选取到账速度较快的货币基金;适度参考历史业绩(7日年化收益率、近一年收益率等),投资门槛和计息时段,一般情况下,选择年化收益率较高,投资门槛较低,按日计息的货币基金比较划算。

综合上述多条标准筛选,大家可关注兴全添利宝、嘉实活期宝和易方达增金宝货币。

杜绝月光选择基金定投

基金定投顾名思义就是定期定额地投资基金,例如在固定的时间(如每月8日)以固定的金额(如500元)投资到指定的开放式基

金中,分批投入,积少成多。

一般来看,在没有父母资助的情况下,职场新人通常在工作几年稳定之后买房买车养娃,想要到时候拿出一定数额的资金,参与基金定投是不错的选择。

为什么这么说呢?因为基金定投具有三大优势,适合没钱理财、容易月光、不会择时炒股困难的职场新人。

优势一:摊平成本,消灭择时恐惧症。基金定投的独特优势是弱化择时,是通过支付时间成本,获得长期的市场平均收益。其逢低加码、逢高减码的自动调节功能,使投资者有效地降低基金份额的平均买入成本,分散了单笔投资的择时风险;**优势二:强制投资,杜绝月光。**由于每个月自动扣款,能强制让月光族们留下一笔钱来做理财,因此基金定投最适合的就是用买房买车、子女教育金等长远支出;**优势三:省时、省力。**定投协议约定好之后销售机构就会在约定的扣款日自动完成扣款及申购。投资者不需要选择时机,快速追涨杀跌,而是长期持有适时退出,因此不需要实时关注市场行情,从而节省了宝贵的时间。

当然选择定投基金并不是“蒙着眼睛投”,就能稳赚不赔,投资基金有一些小技巧需要特别注意。

技巧一:挑选合适的投资标的。尽量选取成立时间在三年以上的基金;选择基金经理多年风格业绩比较稳定的基金;**技巧二:**选择恰当的赎回时间。虽然基金定投轻择时,但是赎回的时间点却很重要,这里要注意一点就是“止盈不止损”,投资者不需要一波动就赎回,尤其是在下跌末期,应坚持定投以获取市场的平均收

益。同时可以给自己设置一个止盈线,因为只有落袋才是自己的;**技巧三:**选取较长的投资周期。作为长期投资,至少要坚持一年以上,最好是坚持一个股市周期,耐心投完一个经济循环。

大型基金公司旗下的指数型基金其实都是不错的投资标的,因为指数基金主要包含各个行业的领头羊公司,因此再长期看其表现会高于国家的整体经济发展水平,同时由于主要是被动投资受基金经理变更的影响较小,适宜作为定投标的,基金方面,可以关注博时沪深300指数A、易方达创业板ETF和南方中证500指数联接等指数基金。

投资主动股基锦上添花

不知道大家是否听说过股市投资的“100减去年龄”投资法,即如果你今年26岁,那么你可以将资产的74%(100减去26)投入股市。这一法则则是由股神巴菲特的老师格雷厄姆提出的,其原理是一个人的风险承受能力是随着年龄的增长逐渐下降的。当然原理是可以适用的,但其至少说明了加入一定高风险性投资的必要性。

如果在配置完上述基金后仍有闲钱,可以拿一部分剩余资产投资于主动股混型基金作为未来的休闲娱乐资金,可以有效锻炼自己的投资能力,均衡个人的资产配置。当然,和上面的原理一样,需要精选合适的基金,目前在偏震荡的市场行情下,建议白领们尽量选择操作较为灵活的混合型基金,关注基金经理的择时选股能力、个人风格、历史业绩表现,同时结合市场热点行情选择合适的基金。