

■ 每周一得

巧选大宗商品QDII

□ 本报实习记者 曹乘瑜

大宗商品是一类较为特殊的投资主题,具有高收益特征以及较好的抗通胀特性,且其全球定价的特点,决定了其与国内股票市场的相关性较低,因此,将部分资产配置于大宗商品,可以起到分散投资风险的作用,是进行资产配置时不应忽视的选择。大宗商品主要分为三个类别,即以石油、天然气为主的能源商品,以小麦、大豆、玉米等为主的农副产品,以及基础原材料如黄金、白银等贵金属。

门槛较低、对专业知识要求不高的大宗商品QDII基金,是普通投资者的好帮手。面对国内目前15只大宗商品QDII基金,好买分析师余思佳认为,黄金QDII和金价相关性高,投资者可考虑投资范围广泛,运作时间较长的黄金基金;如果投资者对油气资产不太了解,那么可以选择主动管理型的油气能源基金;商品主题类QDII基金的投资范围广泛,要具体情况具体分析。

黄金QDII和金价相关性高

目前市场上共有四只黄金类的QDII基金,分别是诺安全球黄金、易方达黄金主题、嘉实黄金和汇添富黄金及贵金属。其中,诺安全球黄金以不低于80%的仓位持有黄金ETF。与金价有很高的相关性,基本上可以达到跟踪金价的目的。

易方达黄金和嘉实黄金的投资范围中则既有黄金ETF,也有黄金股票基金。由于黄金上市公司的股票价格还与基本面有关,因此从理论上来说,这两只基金投资标的风险会相对小一些。不过,余思佳指出,这两只基金实际上投资的黄金类股票较少,仓位在0%-1%。因此,这两只基金和诺安全球黄金有很大的共性,投资



CFP图片

比例也没有较大的差距,投资者在选择黄金类的QDII基金时要注意避免重复投资。

汇添富黄金及贵金属的投资标的除黄金ETF外,还有白银等其他各类贵金属ETF,投资范围较广。

“基于以上分析,投资者可考虑投资范围更为广泛的汇添富黄金及贵金属基金,以及运作时间较长的诺安全球黄金基金。”余思佳说。

油气类QDII应“各取所需”

目前油气类的QDII基金共有三只,其中有两只是指数型基金,分别是华安标普全球石油和华宝兴业标普油气。

余思佳指出,这三只基金虽然都是以油气为主题,但从风险和收益的角度看略有不同。华宝兴业标普油气和华安标普全球石油基金实行的是被动投资,投资

标的为跟踪的指数成分股,是股票型基金。诺安油气能源是一只主动管理型的FOF基金,以标普能源行业指数为比较基准,主要的投资范围包括相关ETF及指数基金、主动管理型基金、商品ETF,范围更广。

在具体选择时,投资者可以按照自己的风险承受能力和特点进行选择。如果投资者的风险承受能力较强,可以选择华宝兴业标普石油天然气上游指数基金,如果风险承受能力较小,可以选择华安标普全球石油指数基金或是诺安油气能源基金。如果投资者对油价比较了解,择时能力较强,则可以选择指数基金进行操作,如果投资者对油气资产不太了解,那么主动管理型的诺安油气能源基金是一个比较好的选择。

商品主题类QDII选择多

商品主题类QDII基金的投资

范围包括贵金属、农产品、油气能源等在内的各类大宗商品。目前,该类QDII基金共有7只,分别是招商全球资源股票、银华抗通胀、博时抗通胀、信诚全球商品、上投全球天然资源、国泰大宗商品和交银全球自然资源。

银华抗通胀和博时抗通胀以抗通胀为投资主题的,它们都是FOF型基金,均将不低于80%的资产投资于抗通胀相关主题的资金。信诚全球商品同样也是一只FOF型产品,其比较基准和银华抗通胀一致,均为标普高盛商品总指数收益率。招商全球资源是大宗商品QDII基金中较少的,也是最早的一只主动管理型的股票型基金。

上投全球天然资源、国泰大宗商品和交银全球自然资源成立时间较短,目前均处于建仓期。这三只基金有一个共同的特性:投资范围广,风险相对分散。

坏消息也能酿就好机会

□ 陆向东

普通基民没有谁会喜欢坏消息,因为在其记忆中,似乎无穷无尽的下跌调整以及套牢、亏损都源自于坏消息的出现。但实际上,在巴菲特、罗杰斯这些大师眼里,由利空导致的大幅下跌从来就是以低成本获取优质投资品种,进而赢得高额收益的好机会。

1963年美国捷运公司下属的一个库房受到客户控告,是名副其实的利空,但巴菲特将自己四分之一的资产以每股35美元购买了该公司股票。至1965年,

股价升至73.5美元。上世纪七十年代,美国汽车业不景气,几家大公司都处在赔钱状态,罗杰斯却大举买进这些公司股票,并很快获得了丰厚回报。为什么导致普通投资者套牢、割肉的利空,会成为投资大师获取高额收益的好机会?

首先在于他们清醒认识到,正是由于人们对利空极度恐惧,不计成本地抛售打压,才使得那些优质投资品种出现了价格远远低于价值的现象。如美国捷运公司下属库房由于受到客户控告,才使得其股价由事发前的60元跌至35美元。但巴菲特经调查后认

定,该公司拥有世界最知名的商标,其整体业务并没有因突发事件而走下坡路。罗杰斯则研究了导致美国汽车业不景气的根源是该行业在上世纪六十年代曾受到政府的许多限制,而这种限制将得到放宽。

其次,大师们非常明白“否极泰来”的道理。罗杰斯就是这样看待当时美国汽车业的:既然是政策导致汽车业整体不景气,而政府不能听任所有汽车厂家关门,那么必然会改变政策。最关键的是,他们深知不同市场阶段出现的利空必须区别对待,能够在利空发生的初始阶段冷静

观望,不轻举妄动,一旦察觉到转机将要出现时,则果断付诸行动:捷运公司受到控告之初,股价由60元跌至49.5元,巴菲特通过银行、旅行社等渠道进行广泛深入的调查,等到1964年,捷运公司受相关利空影响,其他股东疯狂抛出,股价进一步跌至35元时,才果断出手。

因而,面对现阶段市场走势,你必须保持理性,冷静观察利空对市场趋势及强弱的影响,并做出相应决策:当市场经历长时间调整后遭遇利空却难以进一步下跌,甚至低开高走,则是下跌动能耗尽的信号,应果断买入股基。

■ 投基技巧

“抄底”学问多

□ 兰波

“基金产品净值,一会儿高,一会儿低,真不知怎么操作才好?”窦叔面对琳琅满目的基金,感到“抄底”不如想像得那么容易。

“这压根就不是底!”饶嫂回应道。

“净值便宜不是底?”窦叔有点懵。

“基金‘抄底’不能匆忙应对。”饶嫂说,“资金不闲置,不支持长期投资,资金‘底’就不确定,用起来的压力和包袱就很大。选择基金不同,‘底’的理解和概念也不同。货币市场基金‘底’部特征不是时间,不是收益,是资金流动性。保本型基金‘底’部特征体现在购买环节上,认购时的净值才是保本的‘底’部。债券型基金80%以上基金资产投资于债券,追根溯源‘底’是指货币政策调整底。股票型基金产品60%以上的基金资产投资于股票,决定证券市场‘底’部区域的是国家经济发展周期。投资者应从经济周期、行业生命周期、产业政策周期来综合考虑股票型基金‘底’。ETF、LOF及分级基金的‘底’部,受资金供求关系影响,要借助技术分析判定。QDII基金还应考虑境外证券市场波动,把握汇率波动底。”

“没有其他因素了吗?”窦叔问。

“投研实力雄厚,内控机制完善,投资能力超群的基金管理人,震荡下跌行情下,仍可创造出超越证券市场的投资收益,是基金管理人管理和运作能力带给投资者的‘底’部机会。”饶嫂毫不掩饰。

“保险吗?”窦叔问。

“投资者选择一只基金,建立‘底’部策略还不够夯实,做好基金‘底’部投资,还应通过贯彻‘不把鸡蛋放在同一个篮子里’的理财思想,严格遵守(100-年龄)投资方法,对股票型基金投资比例进行控制。寻找属于自己的激进型、稳健型及保守型基金组合,也是一种‘抄底’策略。盲目跟踪证券市场,认定证券市场一下跌就参与基金‘抄底’是不成立的。追求便宜基金‘抄底’更不可取。投资基金主要投资未来,基金历史业绩只能作为一种参考。基金分红是将投资者持有基金资产从左手转右手的过程,不影响投资者总资产。”饶嫂苦口婆心地讲,“投资基金,关键是投资心态‘底’,投资观念和思路‘底’。不能外部热火朝天建‘底’部环境,内心‘底’却在拆除和解散。只要投资者选择了适合自己需求的基金产品,把握和尊重自己个性,有相应的抗风险能力,自然会在持基上增强自信,形成信心‘底’。投资者完成‘抄底’计划,需加强基金‘抄底’的跟踪和管理,调整和优化持基结构,坚持长期投资、分散投资、价值投资和理性投资。面对证券市场下跌时,投资者不能对基金产品‘抄底’简单下定义。‘抄底’过程中,要加强基金‘底’部特征判断,‘底’部过程管理,‘底’部意识提升。‘底’部方法运用,讲究‘抄底’逻辑,加强‘抄底’分类衡量,抓住‘抄底’的本质,构成系统化的‘抄底’模式,才能够在基金产品投资上一帆风顺。”饶嫂把握“抄底”文化。

“有更省心的‘抄底’办法吗?”窦叔问。

“定期定额投资法,就是一种有效避免‘抄底’受困的方法。投资者通过固定渠道、固定时间、固定产品、固定金额进行投资,熨平证券市场波动风险,降低投资者投资资金‘抄底’的压力和包袱。”饶嫂满怀信心地说。

责编:殷鹏 美编:苏振
来稿请寄:yin74@263.net

作者:丁圆

■ 夫妻养“基”——《择基有方》

