

指数投资力避两误区

今年A股市场“二八行情”分化明显,上证50指数表现抢眼。截至7月24日,上证50年内涨幅高达16.07%,远高于同期上证综指、创业板指涨幅。

受此利好影响,相关指数基金也涨幅明显。天天基金网统计显示,目前市场上名为“上证50”、漂亮50等名号的指数基金(包括ETF和ETF链接)约为24只,今年以来平均业绩为16.28%。

同样是跟踪“漂亮50”相关指数,基金业绩为什么存在差别?这要从两个误区谈起。据中证指数有限公司研究总监宋红雨介绍,所谓指数化投资,即用资产组合投资某一指数的样本股或样本券。其中,指数除了作

为投资标的,还能在投资管理中起到业绩基准作用。在惯常认识中,投资者有两个误区:要么把指数投资完全等同于被动投资,要么将指数投资产品化,忽略了其投资工具属性。

Wind资讯数据统计显示,截至2017年7月24日,市场上一共有股票指数、债券基金、基金类指数、外汇指数、期货指数类等7个大类,约2000只指数。其中,仅股票指数就包含上证系列指数、中证全指数、国证系列指数等22个子类别。

“目前市场上的股票指数一般分为三类:一是将在本交易所上市的所有股票市价涨跌都计算在内的综合指数,如我国的上证综合指数、

纽约证券交易所综合指数等;二是选择具有代表性的部分股票的市值作为标的而编制的成分指数,如中证500指数、标普500指数等;三是分类指数,是选择具有某些相同特征(如相同行业)的股票作为目标股计算出来的股指,如中证军工指数、中证金融股指数等。”据招商央视财经50指数基金经理陈剑波介绍,“小众的、涉及某一行业的定制型指数一般是可投资指数,而涉及全部市场股票的上证综合指数、深证综指等一般不具有投资价值。国外一般分为成分股包含多、交易量大的宽基指数,以及成分股少、交易额小的窄基

指数”。

指数投资不是被动投资,一方面因为投资者可以通过选择不同的窄基指数、行业指数、成分股指数来实现主动投资,另一方面,也可以通过选择指数增强基金、分级基金、ETF等指数化产品实现增厚投资收益或者实现投资便利的目的。

金牛理财网分析师官曼琳认为:“所谓增强,就是收益提高。基金经理可将投资组合全部转向期货合约,当期货价值被高估则转回持有股票,这是衍生品的增强策略。”

指数投资不完全是产品化投资,也可以更加工具化、便利化。例如,将波动率较小的中期国债ETF产品作为股市资金避

风港就是不少投资者的选择。

“指数基金可分散投资风险,投资指数基金就是把资金分散到指数中不同的行业、不同的成分股里,有效避免个股的系统风险。指数基金投资费率较低。通常来说,普通主动股票基金的管理费为1.5%,而指数基金的管理费仅有0.5%。牛市中指数基金的收益表现优异,主要由于指数基金采用纪律化投资,克服了投资者情绪影响,仓位维持在90%以上,当行情来了自然收益突出。”陈剑波认为,指数投资相当于把钱交给指数基金经理投资,本质上还是一种代客理财模式。

(中国经济网)

封闭式产品平均收益率4.55%

银行理财收益率连降三周



普益标准监测数据显示,7月15日至7月21日,300家银行共发行了1724款银行理财产品(包括封闭式预期收益型、开放式预期收益型、净值型产品),发行银行数增加8家,产品发行量减少34款。其中,封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为4.55%,较上期下降0.01个百分点。

分省份看,24个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨,7个省份的保本型银行理财产品收益率则是环比下降;0个省份的非保本型银行理财产品收益率实现环比上涨,31个省份的非

保本型银行理财产品收益率则是环比下降。其中,保本类封闭式预期收益型人民币产品平均收益率排名靠前的省区为吉林省、新疆、广西,分别为4.25%、4.25%、4.17%;非保本类封闭式预期收益型人民币产品平均收益率排名靠前的是天津、上海、北京,分别为4.81%、4.80%、4.79%。

其中,面向个人投资者的存续的开放式预期收益型理财产品共1769款,较上周增加40款。其中,全开放式产品数量为340款,较上期增加14款;半开放式产品为1386款,较上期增加26款,收益率披露较为完整的产品有1109

款。

数据显示,本周在售的开放式预期收益型人民币产品数量为813款,较上周增加56款。其中,全开放式产品数量为340款,较上期增加14款;半开放式产品为456款,较上周增加42款,收益率披露较为完整的产品共686款。

此外,在到期方面,本周封闭式非结构性预期收益型产品共有2020款到期,其中公布了到期收益率的产品有92款。本周结构性产品共184款,其中1款公布了到期收益率的结构性产品,无未实现收益区间中间值的产品。

(来源:中国经济网)



你不理财 财不理你

壹点盈，您身边的专业理财顾问



壹点盈是齐鲁晚报子公司日新传媒旗下的金融理财服务平台，即日起扫描左侧二维码关注壹点盈即有机会获得神秘大礼一份！

欢迎加入壹点盈理财俱乐部

QQ群467775754

咨询电话0531-85196807或85196728