

定投曲线还在苦笑？不妨再坚持一下

兴证全球基金 任悦通

2022年初股票市场持续震荡,很多坚持定投的小伙伴心里犯了嘀咕,是该继续坚持还是割肉离场?如果我们选择在2015年6月12日上证综指5178高点时刻入场(数据来源:wind),定投普通偏股基金指数(930950.CSI),结果会是怎样呢?

定投一年:定投曲线仍在“苦笑”

这里我们选择定投偏股基金指数,因为偏股基金指数能够在一定程度上反映出偏股型基金的整体走势,从2015年6月12日开始,采取周定投的方式持续定投。

2015年6月-2016年6月,上证综指自5178点的高点一路回探至2927点,跌幅近43%,偏股基金指数也下跌41%;受到大盘的影响,我们定投的收益率为-5.11%，“微笑曲线”还没有笑出来。但是基金定投能让你在市场下跌的时候买入更多份额(投入同等金额的情况下),在一定程度上降低自身的投资成本。

定投三年:“嘴角”慢慢上扬

当市场出现震荡时,我们无法判断后续的市场走势,这时坚持定投有可能帮助我们平滑持仓成本。2015年6月-2018年6月,大盘在经历了2015年的单边下跌后,进入横盘震荡,上证综指和偏股基金指数分别下跌42%和37%,但是我们定投的“微笑曲线”嘴角开始慢慢上扬,逆市上涨1.06%。

定投六年:微笑曲线笑得非常开心

2021年6月,定投六年后,上证综指距离之前的高点还有1500点的距离,偏股基金体现出一定的赚钱效应,收益率为16%。而我们的定投收益率已达到72%,跑赢同期上证综指102个百分点。之前我们在市场震荡、下跌时积累的份额,在单边上涨的行情中表现出较强的弹性,“微笑曲线”笑得非常开心。

定投的背后是长期坚持

当然,“在极端市场才开始定投”无法代表广大投资者的真实定投情况,但是借助上文的模拟测算,我们可以看出定投的魅力:“分批投入、平滑波动、强制纪律”。我们可以在基金净值较低时获得较多的基金份额,起到平滑投资成本、分散择时风险的效果。

定投不是万能的,选择定投也无法解决未来有可能“踏空”的风险,但是如果养成长期坚持的习惯,形成自己的投资纪律,我们也许会看到时间的玫瑰盛开。

以恒心 聚合力

兴证全球合衡

三年持有混合基金

基金代码:A类 014639 C类 014640

2022年1月10日信心出发

风险提示:本基金每份基金份额的持有期限为3年,基金管理人对本基金的风险等级评级为R3,基金投资需谨慎,请审慎选择。

发行遇冷,业绩重挫

基金开年遭遇双重打击

李锐

预期中的“开门红”没有出现,基金遭遇“双重寒流”袭击。就在2022年到来之际,伴随着股市的持续调整,基金预期中的“开门红”不但没有出现,反而遇到发行低迷、业绩不佳的双重打击,而对于手足无措的投资者来说,今年的基金投资又将面临严峻挑战。

双重打击不期而至

所有的期望,伴随着股市的调整,呈现出了另外一个画面,对于基金行业来说,这注定是一个令人难忘的开年,不但预期中的发行开门红没有出现,甚至就连业绩也出现连续重挫。

发行市场开年不利,出乎大多数公司的预料。去年初,基金发行一日售罄、爆款、比例配售等火爆情形历历在目,而在今年初,这一切至今没有出现。

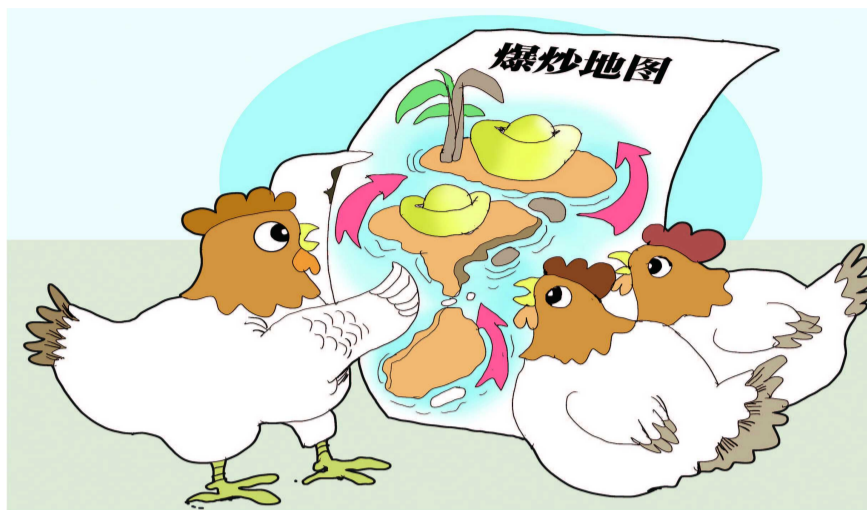
最新数据显示,包括正在发行或已经发布发售公告的基金,目前数量高达245只,从这个数据不看看出,新基金发行市场的拥挤状况,但发行结果却是大跌眼镜,尽管多位明星基金经理助阵,但发行市场整体冷清,一日售罄的状况一去不返。今年一月份时间过去三分之二,仅有区区53只基金成立,总募集金额仅为300亿元,就连去年1月份发行金额的十分之一都不到。由任相栋管理的兴证全球合衡三年持有基金,接近60亿元的发行金额,也是1月以来募集规模最大的基金。

再看整体业绩,净值大跌成为开年一景。数据显示,截至1月19日,权益类基金今年以来算术平均收益率为-3.5%,以新能源为首的前期热门行业调整幅度较大,近40只权益类基金跌幅超过10%,同期业绩飘红的基金也不过600多只。

重点关注两条主线

对于开年的这波股市调整,博时基金董事总经理兼权益投研一体化总监曾鹏指出,拥挤并不等于泡沫。当前市场下跌的主要原因是,过去一年这些景气赛道大幅上涨,筹码相对拥挤,一些个股的估值也相对透支了1-2年内的成长预期。但站在当前时点,一批高成长个股会利用2022年的业绩高速增长消化估值压力,在市场下跌过程中已经重新回落到合理估值区间。

同样,海富通国策导向混合基金经理胡耀文表示,这主要与逆周期板块的部分数据低于预期有关。目前来看,市场的主线还不太明确,他将主要在稳增长、新赛道,两条主线做灵活配置。胡耀文认为,短期来看,如果未来没有出现大幅的数据、政策超预期,那么成长风格或将重回强势。看未来一个月,部分赛



/视觉中国

道股业绩的成长性或会明显地优于传统周期,体现在一季报和年报上,今年的市场风格切换或会比较频繁。

不宜过于聚焦赛道

上海证券有限责任公司基金分析师刘亦干的最新报告指出,今年理财资金有望继续流入权益资产,推动权益资产估值;海外“降通胀”,国际权益短期风险上升;降成本,利好国内中下游企业;“稳增长”,货币、财政双宽下将支撑股、债两市估值。

对于今年的基金投资策略,刘亦干建议,在资产配置顶层设计时,一方面应当在综合考虑各类资产性价比和合理风险承担水平,在此基础上更加注重大类配置的均衡;另一方面应当比以往更加注重确保组合的流动性。基金因具有严格投资范围、投资比例、投

资杠杆的约束等制度性优势,更加适合大众投资者配置,建议投资者可尽量借助基金产品来实现多元化的配置。在具体品种的选择上,他建议:

权益基金,战略精选投资相对分散、具备选证能力的长期绩优基金;战术上关注“十四五”、“稳增长”带来的相关投资机会,注重基金经理“能力圈”,切忌过于聚焦“赛道”,更不建议频繁转换“赛道”。

固收基金,充分发挥组合中风险缓冲垫的职能,注重风险控制,配置上可适当通过信用下沉及“固收+”基金增强收益。

ODII基金,长期选权益,短期配商品。具体产品类型上,原油 ODII 基金切勿盲目追高,同时把握移仓成本控制;黄金 ODII 基金以抗通胀为主;ODII 权益上,短期适当降低美股的风险敞口,重视港股 ODII 的配置价值。

中国银行保险监督管理委员会上海监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

<p>机构名称:上海农村商业银行股份有限公司 长阳路支行</p> <p>机构编码:B0228S231000230</p> <p>许可证流水号:00855030</p> <p>批准成立日期:2005年09月30日</p> <p>营业地址:上海市杨浦区长阳路1687号 A幢101-102室</p>	<p>电话:021-65199601</p> <p>邮编:200090</p> <p>业务范围:经银行业监督管理机构批准,并由你行授权的业务。</p> <p>发证机关:中国银行保险监督管理委员会 上海监管局</p> <p>发证日期:2022年1月11日</p>
--	---

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站上(www.cbirc.gov.cn)查询

电视节目预告

一月二十一日 星期五
东方卫视

07:00 看东方
09:03 潮童天下
09:44 连续剧:落花时节
12:00 午间30分
12:29 连续剧:光芒
15:29 连续剧:落花时节
17:25 名医话养生
18:00 东方新闻
19:00 新闻联播
19:34 连续剧:落花时节
21:20 冠军对冠军
22:28 今晚

新闻综合

07:00 上海早晨
09:02 连续剧:前行者

10:40 法治特勤组
12:00 午间30分
12:47 连续剧:亲爱的你在哪里
14:28 直播:上海市第十五届人大第六次会议二次全体会议
16:35 媒体大搜索
17:29 新闻坊
18:30 新闻报道 新闻透视
19:15 东方110
19:45 连续剧:前行者
21:30 新闻夜线

体育频道

08:00 直播:2022 澳大利亚网球公开赛第三轮
10:00 弈棋耍大牌-上海三打一
17:30 阳光校园
18:00 弈棋耍大牌
19:00 体育新闻
19:30 直播:2022 澳大利亚网球公开

赛第三轮
21:15 五星足球-全民制作人
21:30 体育夜线

财经频道

07:00 直播:财经早班车
09:00 直播:市场零距离
12:00 直播:财经中间站
16:05 《第一地产-超级装》
16:30 《财经视频集萃》
17:30 《解码财商》
18:00 直播:今日股市
19:00 直播:谈股论金
20:00 直播:公司与行业
21:00 直播:财经夜行线

都市频道

08:20 嘎讪胡
10:18 人气美食
11:19 X 诊所
12:41 依最有腔调

遗失声明

本单位上海叔蘋奖学金得奖同学会(社会团体法人登记证书统一社会信用代码:51310000501773343B),由于保管不善,遗失银行开户许可证一份(开户许可证号:J2900042339303;开户许可证编号:290001648512),特此声明作废。

上海叔蘋奖学金得奖同学会
2022年1月20日

14:02 嘎讪胡
15:28 新老娘舅·我要问律师
16:32 人气美食
17:01 开心全接触
18:00 新老娘舅·我要问律师
19:00 好吃记得夸我
20:21 百视大看点

(节目如有变化,以电视台播出为准)

转让公告

上海太平洋房屋服务有限公司(简称转让方)与上海菁英房地产经纪有限公司(简称受让方)签订《债权转让协议》。转让方将对蔡莉萍(简称债务人)享有的(2020)沪0112执6333号执行债权转让给受让方。现以公告方式通知债务人,债务人自本公告发布之日起向受让方履行义务。通知人:上海菁英房地产经纪有限公司。

保险公告:经上海银保监局批准,中国人寿保险股份有限公司上海自贸试验区分公司地址变更为上海市浦东新区张杨路655号11楼,特此公告!

新闻报社广告部
地址:威海路755号1310室
电话:22895230 63515724
邮箱:xwbsgg@163.com