

龙年债基持续走牛,指数基金受追捧 蛇年,挑只会下蛋的“金鸡”



视觉中国供图

春节特刊

纳福



新春寄语

凭着几个指数基金,杭州投资者李扬(化名)在2024年的收益率达到了26%,跑赢了沪指全年涨幅(12.67%)。

在李扬看来,相对于高风险的股票,基金是更适合普通人的投资工具,容易把握行情,并且不用操太多的心。

事实上也是如此,中国基民的数量远超过股民,公募基金管理规模不断刷新纪录,在居民家庭资产配置中扮演着愈加重要的角色。

但市场上基金种类繁多,怎样能选到一只只会下蛋的“金鸡”?2025年基金市场有哪些新变化?机会在哪里?记者采访了多位基金投资者和专业人士。

买基金也是买股票 稳一些、慢一些,行情好把握

去年7月,持续低迷的市场行情下,具有十多年投资经历的李扬卖掉了所有的股票,从一名股民变成了基民。

当时,李扬的基金包括跟踪沪深300、创业板、科创50指数的基金,后来陆续加入了上证50、恒生科技和券商基金。

之所以这样配置,李扬的考虑是,几只指数基金具有代表性,涵盖了大部分类型的股票,而且跌了很久了。“有进攻的,也有防守的。如果大盘反弹,券商基金应该有机会。”在李扬看来,买基金其实也是买股票,但是相对稳一些、慢一些,少了炒股的乐趣。

此后两个月里,李扬不断补仓,降低成本,但市场依然低迷,他的基金出现了亏损,大部分亏损6%以上。

“以前炒股动不动就跌20-30%,现在波动已经很小了。在平台上买基金还有一个好处,买入和卖出都要两天,这样可以‘管住手’,不像炒股那样随意买。”李扬说,“只要沪指回到3000点,我就能回本并且赚钱。”

转折出现在去年9月底。2024年9月24日,超预期的“组合拳”针对资本市场施以大力度的刺激政策,打开了A股“反转”的大门,沪指从2700多点一路冲到了3700多点。李扬也迅速扭亏为盈,收益率在去年10月底达到了顶峰。到了11月,李扬的基金出现了回撤,他选择落袋为安。

让李扬懊悔不已的是,去年10月A股的火爆行情,他又“重操旧业”,结果遭遇了大幅亏损。今年1月初,沪指下探至3200点左右,市场情绪降至冰点。这时候,李扬又想到了基金,重新布局。到1月底,他的收益再次跑赢了大盘。

“2025年还是以基金投资为主,这也是大势所趋。指数基金可以定投,也可以做波段,做好止盈止损就可以了。”李扬说,他的身边有很多朋友买债基、货币基金,也有不错的收益,“每个人的风格不一样,适合自己就好。”

债券市场波动或将加大 指数基金适合大部分投资者

“债券和股市有跷跷板效应,今年债券市场的波动会加大。如果行情好,大家会抛债买股,但如果行情温吞吞,债券会继续牛。”方正证券杭州新业路营业部投顾韩居明说,近两年,债基成为受投资者追捧的产品。

刚过去的2024年里,债牛行情贯穿全年,新发基金中,七成左右是债券型基金,远超过股票型和混合型基金。在债券价格持续走高的背景下,一些债券基金净值不断攀升,国内纯债基金超九成净值创历史新高,收益率也远超预期。

但债券基金的收益并非无风险收益,在债牛不断演绎情况下,监管多次发声提示风险。

去年下半年,以中证A500ETF(ETF指交易开放式指数基金)为代表的指数基金产品,被市场认为是新宽基标杆,自诞

生之日起就“卷”出了新高度,这个赛道涌入近60家公募基金公司。但这么多的产品,存在同质化竞争的局面,也引发了担忧。

除了指数基金和债基受追捧,近两年的基金市场还出现了许多新变化。比如红利资产“水涨船高”,公募REITs(不动产投资信托基金)大扩容等。这表明,多元资产配置正当时。

市场上基金产品这么多,哪款适合你呢?

“品种建议选择流动性好的场内交易型ETF,包括股票、债券、商品、跨境、货币等。股票型ETF中,沪深300、创业板、科创50等指数基金,适合大多数投资者。债券ETF波动小、收益相对稳定,适合追求稳健收益的投资者。”韩居明表示,方向上重点关注两条主线,一条是以高分红高股息为主的红利板块,另一条把握新质生产力,以AI软硬件应用包括芯片、算力等为代表的热点轮动。

“红利股在2025年将继续表现,以人形机器人为代表的AI板块、消费白马股、港股的科技互联网公司也有机会。无论是A股还是港股,2025年赚钱效应都将明显提升,建议投资者通过做好公司的股东或买入优质基金,从而获得较好的投资回报。”前海开源基金首席经济学家、基金经理杨德龙表示。

买入优质指数基金,蛇年会有更好的投资回报。

本报记者 甘居鹏

