



2020年权益基金达到了辉煌的高点，2021年投资基金则可能是较难选择的一年，同时不确定性较强。业内人士认为，2021年应做多元化基金配置，降低收益率预期。

## 2021年如何选基金？ 做多元化配置，降低收益预期

■ 方丽

### 多元化配置大类资产

对于2021年如何做好大类资产配置，有的业内人士表示，展望2021年，目前处于经济复苏阶段，货币政策中性，也没有看到明显的通胀压力；同时，A股结构性牛市延续，新股发行常态化，H股具备相对估值优势；债券类资产的票息在配置角度也具备了吸引力。

公募基金依然是普通投资者理财的很好选择，投资者需要进行多元化配置：选择关注度最高的股票型基金时，投资者可以多关注中长期业绩优异的基金经理的产品，可以考虑同时可以投A股、H股的品种；追求绝对收益的投资者可以继续关注规模适合的打新策略基金、多空对冲基金等；如果考虑理财替代产品时，纯债/一级债基类基金在2021年也是普通投资者可以考虑的品种。

有的业内人士则表示，大类资产配置需要先判断2021年的经济、通胀、流动性、信用等环境，从而决定如何进行布局。2021年，经济大概率前高后低，流动性紧平衡，信用阶段性收缩，通胀温和，在此环境下，权益类资产很难有单边行情，仍以宽幅震荡格局为主，盈利仍是主要驱动力；债券存在阶段性机会；商品存在单边行情，但品种之间分化加大。

权益类资产可能面临阶段性“盈利下行+紧信用”，期间存在回调压力，但由于紧信用程度有限，市场下行风险相对有限，业绩增速改善继续成为主要驱动力，全年大概率呈现N型走势，结构性机会为主。债券资产在房地产以及基建投资增速下行之后，第二季度大概率迎来阶段性的机会；商品资产逐步进入平稳期，全球定价的商品会表现更好。

### 权益基金风格应均衡

2020年是权益基金大发展的年份，对于在2021年如何选择权益基金，业内人士表示，回顾2020年，权益市场结构性行情突出，板块轮动显著。展望2021年，在权益类基金选择上需从较长周期观察基金经理的投资能力，一方面可结合自身需求精选赛道；另一方面可关注分散化程度高、市场适应性强的产品。此外，针对基金投资应理性看待投资机会，建立合理预期，树立中长期投资理念。

2020年是权益基金发展的大年。短期来看，一方面不必对短期的波动太过担忧，因为无论从经济基本面、资金面和政策的延续性来说短期都相对平稳，此外还有春季行情值得期待。但是展望2021年全年，A股历史上极少出现连续2年以上的牛市，因此2021年大概率会是“小年”，但结构性的机会仍然值得挖掘。

因此，对于2021年选择权益基金，建议从三个角度去思考。第一，做好风格的均衡，不要购买重仓风格或者主题非常集中的品种，除非把这些产品作为工具配置到组合中去。第二，选好基金经理，2021年大概率会是以结构性机会为主，因此更需要选择擅长选股的基金经理。第三，港股在全球流动性充裕的2020年表现落后，目前估值的绝对值具有相对优势，在2021年或将有更多投资机会，因此优质的沪港深基金值得关注。

### “固收+”产品选择有技巧

对于2021年如何选择“固收+”产品，有的业内人士表示，“固收+”产品通常以固定收益类资产打底，并通过投资股票、可转债，参与定增、打新等方式增厚收益。回顾2020年的股票市场行情，多数权益类基金全年收红，但年内市场风格轮动亦带来产品净值波动，“固收+”产品相较权益类产品具有一定的回撤控制优势，而较之纯债产品具备上涨弹性预期。

在“固收+”产品筛选中，首先应明确自己的风险收益预期，把握能够承受的最大回撤幅度，选择适合自己风险承受能力的产品；其次由于“固收+”产品以债券资产打底，需考察基金管理人及基金经理固定收益资产的配置能力；而针对权益类收益增厚部分，可进一步挖掘此类产品业绩来源的多样性；最后可适当关注基金的投资门槛、流动性、费率等。

有的业内人士则表示，债券型基金在2021年二三季度可能会迎来一些趋势性机会，如果是稳健型投资者，可以进行配置选择。

### 普通投资者应以稳为主

对于普通投资者的理财，业内人士们也提出了一些建议。有的业内人士表示，2021年投资者应降低投资基金的收益预期，有四大原因：权益基金已经连续两年取得了较高的收益；同时，A股估值已经处在历史高位，需要时间去消化；目前货币政策也有回归中性的趋势；所以，普通投资者在投资基金时，应该更加注意选择基金品种的多元化，资产配置不拘泥于单一权益资产。

有的业内人士则表示，2021年，权益类基金的投资收益率大概率会弱于2020年，投资者要适当放低收益率预期，以稳为主，精选基金。

还有的业内人士表示，2021年的市场环境仍然纷繁复杂，因此对于普通投资者而言，与其去押注某类资产会表现更好，不如以科学的方法做好资产配置。对于投资者而言，单一资产投资的“不可能三角”是必须面对的，也就是高收益、低风险和流动性无法兼得。对于股票资产而言，长期预期收益较高，但波动较大；对于债券资产而言，波动较低但收益不高。但是，通过简单的静态资产配置，即可完美战胜单一资产。此外，“固收+”产品也是不错的选择，相比于投资者自己做资产配置，直接投资“固收+”产品可能更加省心，并可通过适度的分散来进一步降低风险。

(来源：中国基金报)

## 全球股市行情

	名称	最新价	涨跌幅	昨收价	最新行情时间
美洲股市	● 巴西 BOVESPA	122385.92	2.76%	119100.08	2021/1/8 4:00:00
	● 纳斯达克	13067.48	2.56%	12740.79	2021/1/8 5:00:00
	● 标普 500	3803.79	1.48%	3748.14	2021/1/8 4:59:43
欧洲股市	● 波兰 WIG	59687.54	2.86%	58027.01	2021/1/7 23:50:01
	● 芬兰赫尔辛基	11243.86	2.77%	10941.22	2021/1/8 0:30:00
	● 奥地利 ATX	2947.77	2.6%	2873.12	2021/1/8 0:30:00
亚洲股市	● 韩国 KOSPI200	430.22	4.72%	410.81	2021/1/8 14:00:00
	● 韩国 KOSPI	3152.18	3.97%	3031.68	2021/1/8 14:00:00
	● 富时新加坡海峡时报	2978.38	2.46%	2906.97	2021/1/8 15:28:27
	● 菲律宾马尼拉	7289.88	2.39%	7119.61	2021/1/8 12:50:00
	● 日经 225	28139.03	2.36%	27490.13	2021/1/8 14:00:00
● 上证指数	3570.11	-0.17%	3576.2	2021/1/8 15:39:48	

### 在美上市中概股 1月7日收盘涨幅排行榜(前六位)

名称	股票代码	最新价格(美元)	涨跌幅	交易所
未来金融科技	FTFT	5.75	242.26%	纳斯达克
SOS	SOS	3.07	78.49%	纽交所
迅雷网络	XNET	4.99	48.07%	纳斯达克
优点互动	IDEX	2.98	36.07%	纳斯达克
中网载线	CNET	1.86	34.17%	纳斯达克
众美联	MFH	4.19	31.35%	纳斯达克