

## 投资者应如何选择证券投资信托产品

证券投资信托自诞生以来已发展近六年时间，国内已发行成立的证券投资信托产品也有数百只之多，在如此众多的理财产品当中，投资者该如何认识投资风险、如何辨别和选择不同的证券投资信托产品进行投资呢？为帮助投资者更好了解“证券投资信托”基金产品，我们建议投资者关注如下几点：

### 一、证券投资信托产品因投资于波动大的证券市场，属于风险较高的基金理财类产品。

目前，国内大多数证券投资信托产品的资金投向是证券市场，主要是具有高波动性特征的 A 股市场，因此风险较高。认购此类产品的投资者对证券市场应有基本的了解，同时应了解此类产品的风险收益特征，在关注高收益的同时也要关注高风险，树立“风险自担、买者自负”的风险意识。

**二、证券投资信托产品门槛较高，法律规定投资者必须是风险承担能力强的合格投资者，必须以自己合法所有资金进行投资。**

证券投资信托产品的投资起点通常在 100 万元以上，属于“富人理财产品”，法律要求该等投资者必须是风险承受能力强的合格投资者，同时法律规定投资者不得非法汇集他人资金投资该类产品，投资者必须以自有资金进行投资。因此，投资者应当根据自身财产状况、风险承受能力、投资预期期限和预期风险收益情况，合理配置投资标的，进行“配置式”投资，而不是投机。

**三、投资者应深入了解不同投资顾问的投资风格和投资策略，并对不同风格和策略所带来的风险有所认识。**

与相对同质化的公募基金不同，不同投资顾问管理的证券投资信托，其投资风格和投资策略千差万别，这将对不同产品的风险收益特征产生重大影响。比如，激进的投资风格既可能使净值上升较快，也可能使净值出现大幅亏损，反之亦然。因此，差异化的投资风格和投资策略将导致不同产品的净值在同一市场环境下的表现截然不同。并且，投资风格和投资策略本身也不是一成不变的，投资顾问因市场环境的变化也可能会调整投资策略，调整得当时会提升净值表现，调整不当时会造成净值下跌。因此，投资者在购买此类产品前，应充分了解投资顾问的投资风格和投资策略，选择自己所认可的投资顾问，而不应当存在“赌博”或“暴利”的心态。

### 四、投资者应正确认识和评价投资顾问的投资业绩。

由于不同投资顾问之间的投资理念、投资风格和投资策略差异较大，不仅不同产品在同一市场环境中表现存在较大差异，而且相同产品在不同的市场阶段表现也截然不同，因此，投资者不宜以短期业绩表现来判断产品的绩效优劣及投资成败，而应关注跨越市场周期的中长期表现，并综合考虑市场环境、波动特点、投资风格、投资策略等多方面因素。

#### **五、投资者购买前，应对信托产品的费率结构、流动性安排、风险申明、信息披露等有清晰的了解。**

证券投资信托产品的费率结构有别于市场上其它金融理财产品的费率结构，投资者在购买前应当有清晰的了解。为鼓励投资者中长期投资，也为了保证投资顾问投资策略的执行，证券投资类产品在流动性安排和信息披露方面均有自己的特点，投资者在购买前应当充分理解上述条款，以保证其符合自身的投资需要。另外，如前所述，证券投资信托属于较高风险的理财产品，投资者在购买前，一定要仔细阅读风险提示条款和风险申明书。

#### **六、投资者可选择波动和风险相对较小的 TOF 产品进行投资。**

华润信托推出的 TOF 托付宝系列产品，属于组合基金投资产品。TOF 将不同风格的证券投资信托产品进行动态筛选，动态管理，解决了投资者如何识别不同投资顾问的难题，在为投资者创造绝对收益的同时，尽可能地降低了投资波动和投资风险，是投资者首选的证券投资信托理财产品。