

热点直击

避险资产受追捧 黄金主题基金迎机遇

□金牛理财网研究中心 李艺菲

春节A股休市期间,外围市场跌声一片,市场避险情绪瞬间高涨,资金纷纷涌向安全性高的黄金等避险资产。另外,春节期间,大家对黄金需求本身也会高于全年其他时段。在此背景下,在短短一周春节假期内,金价涨幅竟超7%。在全球经济形势整体较为暗淡,投资人预期悲观形势下,作为避险资产首选的黄金极具升值潜力。相较传统购买金条和纸黄金等方式投资黄金来说,通过购买黄金ETF基金及其联接基金产品,则要更便捷、门槛更低、成本也更低廉。金牛理财网基金数据显示,自2016年年初至2016年2月18日,市面上的8只黄金类基金逆势上涨,涨幅均超13%,为所有基金中唯一上涨且涨幅可观的品种。

黄金ETF基金及其联接基金跟踪的是国内黄金现货价格。这类黄金ETF主要投资于上海黄金交易所挂牌交易的黄金现货合约。黄金ETF联接基金则主要通过对目标黄金ETF基金份额的投资实现对黄金价格跟踪。黄金ETF基金可以直接像买卖股票那样进行买卖,只要有证券交易账户就可实现,100份一手。黄金ETF联接基金则可以像普通开放式公募基金那样可自由申赎,投资起点也仅为1000元。因此,在做大型资产配置时,通过这两种基金就可以很轻松地加入黄金这类避险品种。另外,投资黄金ETF基金、黄金ETF联接基金不像投资实物黄金



别达到13.73%和13.63%。博时黄金ETF和国泰黄金ETF紧随其后,涨幅分别为13.61%和13.55%。易方达黄金ETF和华安黄金ETF涨幅也达到13.49%和13.39%。华安易富黄金ETF联接基金A类和C类跟踪标的ETF误差较小,分别实现13.02%和13.07%净值涨幅。作为首只创新型黄金ETF基金联接基金的华安易富黄金ETF联接,在产品费率上也采用差异化设计。长期投资者可选择A类份额,持有超过一年免赎回费;波段操作投资者可选择C类份额,持有超过30天后,无赎回费。

除跟踪国内金价的ETF型产品,投资者还可以关注跟踪国际金价的黄金QDII基金。市面上仅有四只,分别为嘉实黄金、易方达黄金主题、汇添富黄金及贵金属、诺安全球黄金。这四只基金主要通过投资海外黄金基金方式实现对国际金价的跟踪。不过,由于黄金QDII需两个托管行,托管成本较高,投资黄金QDII基金费用会略高于被动管理的黄金ETF基金。另外,需要T+10个交易日赎回到账的QDII基金也较可以进行T+0操作的黄金ETF基金来说少了很多优势,限制了流动性。仅在人民币大幅贬值时,QDII基金可以获得部分外汇兑收益。然而,近期美元升值放缓,人民币走强,这在一定程度上制约部分汇兑收益空间。因此,建议看好金价升值空间的投资者,可重点关注黄金ETF基金及其联接基金产品。

投基有道

超跌中小盘基金板块受关注

□东航金融 徐广语

截至2月18日,482只混合型偏股基金近一个月算术平均净值增长率为2.78%,农历新年启动反弹,同期上证指数下跌1.60%,沪深300下跌2.15%,中小板指数下跌0.21%,创业板上涨1.86%,中小盘个股表现优于大盘股,混合型基金普遍上涨,指数之间分化较大。

本月股指走势先抑后扬,农历新年之前,股指延续疲弱态势,但整体跌幅有所减少。中小板个股率先反弹。春节期间,外围市场大幅下跌,港股跌幅超5%,A股首日大幅低开后,顽强回升市场心态已明显好转。春节过后,A股迎来反弹主要有几方面因素共振:其一,是时间节点,A股市场历史数据2月、3月上涨概率高达70%,尤其是农历新年之后,尤其是1月大幅下跌情况下,2月、3月为平稳期,风险已大幅降低;其二,美联储加息无望,人民币汇率迎来反弹,历史上来讲人民币汇率和A股并没有直接关系,但现阶段市场对于人民币汇率较为关注,人民币企稳为A股上涨提供条件;其三,上证指数大型M头理论跌幅已完成,经过盘整后为后续上涨提供条件。

近一个月,申万一级行业涨跌互现,市场快速杀跌后有所反弹,其中电子板块上涨4.26%,电子板块为前期跌幅较大板块,在反弹中显示较好弹性。有色金属板块上涨3%,主要得益于近期美元出现下跌,黄金上涨影响。其余表现较好的为生物医药、农林牧渔、综合类等防御类板块。表现较差的板块为钢铁下跌9.96%,非金融下跌5.09%,银行业也下跌2.68%。主板持续下跌的原因主要有几方面:其一,前期下跌银行、证券表现出较好抗跌性,在反弹行情中一般前期跌幅较大的板块表现较为出色;其二,主板个股钢铁行业基本面较差,银行近期也出现负增长,成交量下降也导致证券板块盈利下降。

482只开放式混合型基金近一个月平均表现为2.78%,基金表现好于指数。近一个月单位净值增长率排名第一为国泰中小盘成长,涨幅为15.19%。第二名为国泰估值优势,涨幅为14.13%。第三名为万家精选,涨幅达11.58%。这三只基金中,基金配置上近期均以配置中小盘个股,避险类个股为主,几只基金本轮表现明显优于大盘指数,建议在反弹行情中逢低可以继续关注。

2016年1月出口同比增速从去年12月的-1.4%大幅下滑到-11.2%,显著低于市场预期的-1.8%,中国外需疲弱状况没有明显改善,表明全球需求仍在持续放缓。1月进口同比增速从上月的-7.6%下滑至-18.8%。原材料下跌是导致进口下滑主要原因,1月贸易顺差633亿美元,说明衰退型顺差风险加大。1月CPI同比增速从去年12月的1.6%上升至1.8%,好于预期,春节带动食品价格上涨明显,非食品价格也有小幅上涨。

针对目前A股行情主要给予投资者几点建议:第一点,定义行情特性,历史数据上来看,2月、3月在前期大幅下跌情况下,一般是反弹行情,持续时间相对有限。另外,从上证指数月线来看,已有效跌破2850点,目前回升是对于颈线位的反弹,指数反弹力度较为有限。第二点,从反弹板块来看,集中在前期跌幅较大、本轮牛市行情主力的中小板,板块并未出现切换,也进一步说明本轮行情反弹性质。

第三点,本轮反弹时间可能是1个半月左右,指数反弹幅度可能不会很大,在3000点左右反复震荡,但个股下跌风险将持续降低。5月、6月一般行情会比较差,即使是2015年的超大牛市,进入5月下旬以后波动也进一步加大,鉴于目前行情的弱势,建议进入4月后就开始快速减仓。板块方面,建议持有前期超跌的中小盘个股,同时兼顾防御类医药和优质消费类个股。从历史走势来看,2007年牛市起点为998点一直延续到6124点,随后下跌至1664点为上涨起点的八分之一。从这个角度讲,本轮行情起点为1849点到5178点,八分之一点位为2300点附近,有可能在今年6月达到,随后再启动行情。

总体而言,目前市场系统性风险已较小,建议持续配置前期超跌、短期内上涨不是过快的中小盘基金板块。但持仓时间控制在4月之前,后续操作还要继续关注盘面变化。

征稿

本版邮箱 mashuang1256@126.com
这是一个基民互动园地,欢迎基民踊跃投稿。

《投基有道》欢迎专业人士介绍购买基金盈利的机会和窍门。《基民心经》欢迎读者就有关基金的话题发表高见,讲述百姓“养基”过程中的经验教训、趣闻轶事和心得体会。

《画说市场》则是用漫画来评说基金。

地址:北京宣武大街甲97号中国证券报周末版基金天地

邮编:100031

观市

上投摩根基金 一季度A股有望先抑后扬

展望后市,2015年四季度市场反弹积累的高估值压力已较大幅度释放,市场之前的主要利空因素如人民币贬值和美元加息等已暂告一段落,且近期票据业务事件暴露的风险对银行基本面经营影响也不大。随着各项保增长政策和体制改革政策的陆续出台,市场风险偏好应会有较大改善。因此,预计一季度内,市场有望呈现出先抑后扬走势。具体方向上,较好的投资机会仍集中于新兴经济和传统经济转型受益板块。新兴服务、高科技行业仍值得中长期配置,同时供给侧改革的房地产去库存、淘汰落后产能,钢铁、煤炭、有色、地产等传统产业也会有机会。

汇添富基金 把握消费升级与改革转型主线

2016年货币政策继续宽松的预期并不大,实体经济必须要经历供给侧改革的阵痛来重新释放活力、消化宽松货币、减弱金融风险,这不是短期过程,资本市场难有过度上涨反应。在这样的市场环境下,有业绩、低估值、高成长可持续的标的是首选,可在消费升级、改革转型主线中把握文体、教育、生物医药、医疗服务、智能装备等行业投资机会,挑选盈利模式清晰、竞争优势明显、战略思路前瞻、盈利和估值相对合理个股。

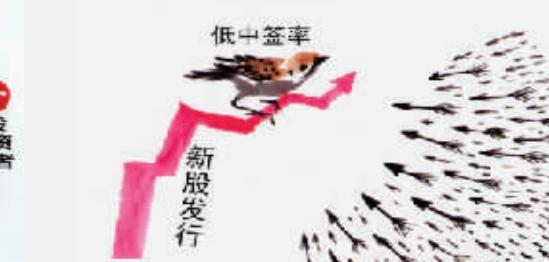
工银瑞信基金 遵循行业景气度精选个股

短期预计A股还将维持震荡格局,市场仍将呈现高波动性特征。虽然近期美联储加息放缓迹象进一步明朗,人民币汇率也出现企稳迹象,但短期市场对资本外流、个别金融风险爆发等仍有所担忧。同时考虑到部分股票估值偏高局面并未发生改观,短期市场仍存在下行压力。不过,另一方面,国内无风险利率进一步下行趋势没有发生变化,同时国内改革举措也正在逐步推进之中,这些都将对A股构成一定支撑。综合来看,市场还将维持震荡格局,市场高波动性特征也将延续。配置方面,仍建议遵循行业景气度精选个股,并密切关注高股息率低估值蓝筹股投资机会。

农银汇理基金 2月A股有望维持横盘稳态

外盘负面因素对于节后A股市场影响可控,维持2月市场横盘稳态观点,创业板因业绩优势具有相对收益。核心理由:其一,欧日银行风险可控,且对于国内银行传导路径非常有限;其二,日经对于A股风险偏好方面的影响不显著;其三,稳定风险偏好的关键因素仍是人民币汇率。春节期间人民币汇率稳中有升,资本外流压力减小,有利于A股市场风险偏好的稳定。

画说市场



走马灯

陈英远

A股探底回升,猴市惊魂未定

陈定远

猴年打打气

李明新

万箭齐发

夏明