

近六成基金净值恢复春节前水平 操作手法生变 基金经理策略趋稳

“节后首周,市场在深度调整后迅速企稳回升,热门板块轮番上涨。数据显示,节后一周,主动权益类基金(普通股票型、偏股混合型、平衡混合型、灵活配置型)中,已有近60%的基金净值回归至节前水平。上述基金一周的平均收益率为0.71%。”

“春节后首周,我们主要是盯盘操作,所以净值较快回到了节前水平,但后续操作以求稳为主。”一位管理股票型基金的基金经理告诉中国证券报记者。从2月10日盘面也可发现,前期积累较大涨幅的个股开始回落,基金在投资上更加趋于稳健。

□本报记者 徐金忠

打响“净值保卫战”

根据Wind数据, 对比2月7日和1月23日的基金净值, 节后首周, 纳入计算的3400余只主动权益类基金的平均收益率为0.71%。

具体来看, 有2000余只基金经过春节后首周的鏖战收复失地, 基金净值得以修复, 占比为57.83%。其中, 普通股票型基金中净值得以修复的比例为59.47%, 偏股混合型基金约为62.78%, 平衡混合型基金的占比为30.77%, 灵活配置型基金则为55.93%。

不过, 基金在此次“净值保卫战”中的表现差距不小, 节后首周收益最高的基金品收益率超过10%, 而表现较差的产品不仅未能收复失地, 反而下跌超过6%。其中, 华夏乐享健康、新华外延增长主题、东海核心价值、华富成长趋势、广发新经济等基金在节后首周不仅收复失地, 并有较为明显的净值上涨。以华夏乐

享健康为例, 2月7日, 该基金单位净值为1.7408元, 而节前最后一个交易日, 基金单位净值为1.5590元, 该基金在2月3日净值下探后, 最终相比节前收获11.66%的上涨。

把握短期博弈机会

随着公募基金产品收复失地, 基金经理的操作也开始发生变化。

2月10日, 沪深两市股指震荡走高, 创业板指再创反弹新高, 市场量能持续放大, 但病毒防控概念股却大幅分化, 在线教育、远程办公等板块集体退潮, 个股纷纷下跌。

市场震荡和个股分化的背后, 基金经理们也开始改变操作手法和节奏。“春节后首周, 主要通过盯盘操作, 让基金净值快速回归到节前水平, 但后续操作则以求稳为主。”上述管理股票型基金的基金经理透露, 上周他重点参与了在线教育板块的投资。医药相关个股因为此前就持有, 上周顺势做了止盈。“原有医药股相对抗跌, 一些个股持续上涨, 所以部分进行了

止盈操作, 同时用一定的仓位参与了热门的在线教育股的投资。”

另一位“盯盘操作”的基金经理则是从高端制造领域“跨界”投资了化工化学和纺织服装领域。“主线是紧跟防疫需求, 跟踪消毒用品、防护用品等相关个股的动向, 投资目标是博取短期的博弈收益, 设置严格的止损和止盈线。” 该基金经理透露, 到2月10日, 他已经将博弈类个股仓位大幅降低, 持仓回归中长期持有型的状态。

关注消费板块

浦银安盛基金指出, 短期疫情相关概念板块相对活跃, 反弹主力集中在计算机、传媒、医药等板块。后市建议对超跌板块予以关注, 同时关注特斯拉产业链及相关新能源车产业的逻辑兑现情况。

国海富兰克林基金权益投资总监兼QDII投资总监赵晓东认为, 在行业上, 消费板块当期利润在此次疫情中受损较大, 股价预计会受到较大压制, 此轮调整过后将出现较好的介入点。

医药股普遍回调 基金经理关注长期向好领域

□本报记者 林荣华 李惠敏

2月10日, 节后走势强劲的医药股遭受重挫。Wind数据显示, 28个申万一级行业中, 仅医药生物、银行、休闲服务、食品饮料4个行业下跌, 医药生物板块领跌。基金人士认为, 对于短期受突发事件影响而业绩提振的医药股, 需警惕需求回落和估值过高风险, 当前更应关注医药板块中的长期标的, 以及地产、周期等板块中被错杀的个股。

警惕估值过高和需求回落

2月10日, 多只医药股在连续上涨之后回调, 跌停个股数量达19只。其中, 永太科技在上周斩获5个涨停, 10日开盘便直线下跌封死跌停, 截至收盘仍有近35万手封单。

医药板块在连续上行后出现调整, 是否意味着行情告一段落? 基金人士认为, 对于一些业绩短期受到提振的医药股, 需警惕需求回落和估值过高的风险。

相聚资本医药首席分析师邓巧表示, 疫情对相关医药公司的脉冲式影响主要体现在以下几个方面: 一是急剧刺激防护需求, 导致相关产品需求短期内爆炸性增长; 二是与新型冠状病毒有关的治疗性需求增长, 例如病例的诊断与确诊、鉴别诊断、治疗, 涉及胸部影像、与已知肺炎鉴别、新型冠状病毒核酸检测、支持治疗、抗病毒治疗、抗菌药物治疗等等。对具体投资标的要具体判断, 需要警惕估值过高风险。

保银投资表示, 上周医药板块大幅上涨, 市场炒作气氛较浓。从以往经验来看,

疫情过后医药股可能跑输大市。

中长期看好科技制造

当前, 机构布局医药行业更倾向于选择长期向好的细分领域以及估值回落的高景气标的, 同时关注其他被错杀行业。

磐耀资产表示, 医药行业中的血制品领域长期利好, 2020年后行业将迎来提价周期, 相关行业股价有望复制2016年大幅上涨的走势。从短中期来看, 原材料、产品库存多的企业有望更受益。

邓巧表示, 过去三年医药行业经历结构性调整, 但部分景气度高的标的估值并不便宜, 本次如果有较大幅度调整, 将是很好的加仓机会, 但同时也需警惕部分公司的股权质押风险。整体来看, 疫情对其他绝大部分医药行业公司的影响有限, 原

因在于: 一是医药行业需求以刚需主导, 因疫情抑制的需求最终会在疫情结束后得到释放, 且滞后时间比较短; 二是本次疫情发生在春节期间, 本身就是医药行业的淡季; 三是医药行业壁垒较高, 从上市公司整体报表来看, 固定成本占比小, 抗风险能力强, 影响可控。

除了布局医药板块中的长期标的, 地产、周期等被错杀板块也是机构配置的方向。

凯丰投资表示, 当前地产、周期等板块的估值已在历史极低位置, 配置上建议继续寻找被错杀的个股。

另一私募基金经理表示, 目前阶段, 当市场下跌时选择医药等强势板块, 以及在线教育、云办公、游戏等领域, 中长期仍看好中期逻辑最顺的科技制造。

恒大为新冠药物研发按下“加速”键 再捐赠1亿设立研究基金

新冠肺炎疫情“战疫”已进入决胜阶段, 这不仅需要全民动员、全民参与, 也需要企业各出实招, 为“抗疫”贡献力量。

在向武汉捐赠2亿元、5000吨蔬菜、延长假期停工停业后, 恒大在“抗疫”行动中再次祭出重拳。笔者从中国医学科学院官网获悉, 恒大集团近日向中国医学科学院现金捐赠1亿元, 支持设立“抗病毒创新药物研究基金”, 用于加快抗击新冠肺炎相关创新药物的研发。

疫情拐点尚未到达 新药研发刻不容缓

国家卫健委公布的新冠疫情数据显示, 2月4日至2月8日, 全国非湖北地区每日新增新冠肺炎确诊病例连续5天下降。

虽然该数据在连续下降, 但中国工程院院士钟南山7日表示, 目前疫情并未到达拐点。这意味着, 在抗击疫情的关键时期, 要想击败疫情, 针对新冠肺炎的药物和疫苗研发尤为紧要。

2月9日, 有关领导到中国医学科学院考察疫情防控科研攻关工作时表示: “早一天发现有效药, 提高治愈率、降低病死率, 这个病毒就不可怕了, 就能给全社会一个‘定心丸’”。

目前, 各方专家和研究机构通过初步试验称, 一些药物可能对新冠病毒有效, 包括现有的抗艾滋病病毒用药洛匹那韦、利托那韦、达芦那韦, 流感用药阿比多尔, 以及抗埃博拉病毒的新药瑞德西韦等。

其中, 瑞德西韦被大家寄予厚望。目前“瑞德西韦治疗2019新型冠状病毒感染研究”已在武汉启动, 由中国医学科学院的王辰、曹彬团队主导。

科企合力推动新药落地 研发病毒“终结者”

在这场抗“疫”药物研发战中, 中国医学科学院扮演着重要角色。

作为中国最高医学研究机构和最高医学教育机构, 中国医学科学院与北京协和医学院院校一体, 拥有23个研究院所、6家医院和7所学院。其中, 呼吸病学研究院是我国呼吸病

学领域的国家级研究基地, 依托中日友好医院开展呼吸疾病防控领域流行病学、基础及临床研究。

据了解, 呼吸病学研究院的院长王辰为中国工程院院士、国家呼吸病学重点学科带头人, 常务副院长曹彬为教育部长江学者特聘教授、中国肺炎研究(CAP-China)创始人, 均为我国呼吸与危重症医学专家。两人参与的项目成果曾获得2017年度国家科学技术进步奖特等奖, 这是国家科技进步奖设立以来医药卫生行业的首个特等奖。

“加快研发攻关, 要进一步完善科研攻关的合力机制, 要调动科研院所、企业等各方面的优势力量开展联合攻关。”分析人士表示, 恒大此次捐赠1亿支持设立“抗病毒创新药物研究基金”, 联合各方面专家开展研发攻关, 将为中国最顶尖的医学科学研究力量提供支撑, 从而推动创新药物研发进程提速。

多举措打响抗“疫”保卫战

在支持设立基金加速特效药研发的同

时, 恒大还在多个维度抗击“新冠”疫情。此前, 恒大第一时间向武汉市捐款2亿, 成为驰援大军中的“先锋军”。接着, 向武汉捐赠5000吨新鲜蔬菜, 确保当地百姓的民生需求。随后, 恒大又率先宣布将全国1246个项目和1040个售楼处停工停业, 且所有项目和售楼处2月20日前不得开工开业, 同时将14万员工春节假期延长至2月16日, 真正做到对员工负责、对社会负责。

许家印曾多次说道: “我们一定要回报社会, 一定要积极承担社会责任, 一定要多帮助那些需要帮助的人。”在内外经济形势充满不确定性、各行业企业谋求开源节流的形势下, 面对疫情, 许家印丝毫不考虑停工停业的经济损失, 而是心无旁骛投入到“抗疫”这场保卫战中, 背后体现的是其作为中国新时代企业家的社会责任感、人生格局和企业家精神。

没有一个冬天不可逾越, 没有一个春天不会来临?。可以预见, 随着越来越多像恒大这样有担当的企业投入到新冠“战疫”, 全民“抗疫”的胜利也许就在眼前。

—CIS—