

## ■ 基金风向标

## 看好“红二月”基金布局成长股

□本报记者 常仙鹤

1月股市上演“春季躁动”，通信、传媒等TMT板块明显受到市场青睐，成为市场上涨的领头羊，而这一趋势在节后第一个交易日仍在延续。多位基金经理表示，虽然经济仍难有改观，但2月资金面相对安全，市场有望迎来短暂的反弹机会，这段时间也是布局成长股的较佳时点。在企业年报披露后，企业业绩会得到证实或证伪，从而有利于对企业业绩真实性的把握。

## “红二月”可期待

节后第一个交易日，A股顶住外围市场大幅波动的压力，迎来“开门红”，尤其是创业板再次创出历史新高。而通信、传媒等TMT板块更是延续节前强势，成为市场领头羊。虽然经济数据波澜不惊，但基金对2月行情较为乐观。

“由于影响前期市场运行的主要矛盾均出现改善，宏观层面的利空消息进入真空期，因此2月份A股市场出现短期反弹应是大概率事件。”一位基金人士表示，前期影响A股走势的新股频发和流动性短缺两大因素均会在2月迎来改善，且春节前部分强势资金已经有吸筹动作，短期内A股仍存结构性机会。

南方基金认为，央行短暂释放流动性，资金面大为缓解，A股结构行情仍可能存在。考虑到二月份新股发行可能暂缓，市场有望迎来难得的反弹时机。

广发核心精选的基金经理朱纪刚表示，总体来看，未来A股仍将以结构性行情为主，且受投资者情绪影响较大，目前来看节后投资者情绪处在相对次高位，其波动也可能带来市场震荡。“在这种情况下，我们的策略将是先抓住自己能

把握的业绩成长驱动带来的机会，然后再试图在波动中把握一些交易性机会。去年下半年开始对成长股的定义更加丰富，选择成长股会更加多元化，不会简单算业绩。未来更加关注的包括医药、环保、高端装备、电子、传媒等轻资产行业，还是以精选个股为主。在坚持精选个股的基础上，做好节奏和热点的把握，在长期收益和阶段性投资上取得平衡。”朱纪刚表示。

## 看好新兴产业

2013年主题性机会可谓波澜壮阔，展望未来，这一趋势可能继续存在。基金经理认为，新兴产业、政策主题以及年报业绩三大主题有望成为节后推动A股市场的主要动力。

“目前来看，稳增长、调结构的改革，将对周期性行业继续形成利空，相比之下，一批符合经济

转型战略目标的新经济行业，存在着良好的投资机会，值得深挖。”广发聚瑞、广发聚优、广发新经济基金经理刘明月认为主题性投资机会将明显少于去年。今年约束主题投资的问题，或是上市公司的利润释放，只有概念没有利润的公司不会得到市场的注意。同时刘明月认为受益经济结构调整的行业可以继续看好，如TMT、医药、消费等中长期发展前景向好的行业。

南方基金认为，节后仍存结构性机会，需要精选行业和个股，可以选择年报业绩优良的蓝筹股以及估值合理、符合转型方向的新兴产业。

朱纪刚认为，春节之后是布局成长股的良好时点，企业年报披露后，企业业绩会得到证实或证伪，有利于对企业业绩真实性的把握。

## 基金主动加仓1.52个百分点

□万博基金经理研究中心  
马永谙 王荣欣

根据监测数据，截至2月7日，主动型股票方向基金最新平均仓位为82.96%，与前一周（1月24日）的平均仓位80.17%相比上升2.79个百分点。其中，主动加仓1.52个百分点。剔除股票型基金后，偏股型及平衡型基金的整体仓位均值为74.01%，与前一周（1月24日）的平均仓位71.13%相比上升2.88%。其中，主动加仓1.10个百分点。

股票型基金仓位为87.86%，与前一周（1月24日）相比上升3.32%。其中，主动加仓1.75个百分点；偏股型基金仓位为77.49%，与前一周相比上升2.94%。其中，主

动加仓1.18个百分点；平衡型基金仓位为69.50%，与前一周相比上升2.81%。其中，主动加仓0.99个百分点。

主动型股票方向基金的平均仓位为82.96%，与历史仓位比较来看处于中等偏高水平。

截至2月7日，70只基金（占比14%）仓位低于70%，100只基金（占比20.4%）仓位介于70%~80%，161只基金（占比32.2%）仓位介于80%~90%之间，167只基金（占比32.4%）的仓位高于90%。

上周共6%的基金主动减仓5个百分点以上，18.2%的基金主动减仓5个百分点以内，55.2%的基金主动加仓5个百分点以内，20.6%的基金主动加仓5个百分点以上。上周75.8%的基金主动加仓。

## 增配化纤矿物 减配食品农林

□万博基金经理研究中心  
马永谙 王荣欣

根据测算，上周基金平均增配强度较大的行业主要有化纤（增配强度为13.33，下同）、矿物（9.44）、采矿（7.06）、通用（6.57）等行业；上周基金平均减配强度较大的行业主要有食品（减配强度为9.56，下同）、农林（7.49）、专用（6.31）、汽车（5.65）等行业。

从增配强度的分布来看，基金对化纤、矿物、采矿、通用、金属、饮料等行业的增配强度最大；其次是化学、服装、电气、运输、商务、仪表、钢铁等行业；基金对批零、皮革、公共事业、建筑、木材、金融、文体、文教等行业增配强度不明显。

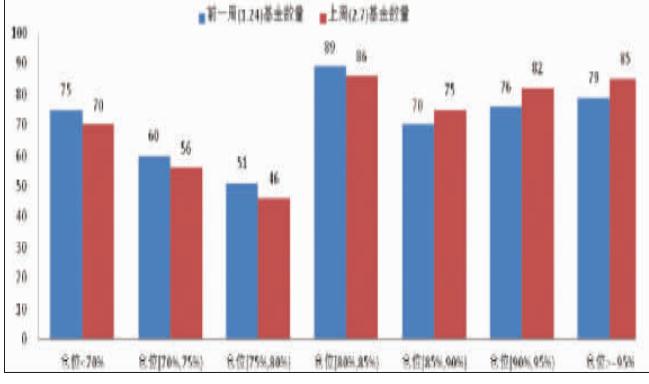
从增配的基金数量来看，上周共76.98%的基金增配化纤，73.36%的基金增配矿物，84.02%的基金增配采矿，80.14%的基金增配通用，61.06%的基金增配金属，83.28%的基金增配饮料，86.25%的基金增配化学，75.60%的基金增配服装，82.47%的基金增配电气，87.26%的基金增配运输，79.28%的基金增配商务，82.01%的基金增配仪表，75.40%的基金增配钢铁，78.80%的基金增配批零，66.20%的基金增配皮

革，57.98%的基金增配公共事业，52.39%的基金增配建筑，54.02%的基金增配木材，64.16%的基金增配金融，53.37%的基金增配文教，53.49%的基金增配文教。

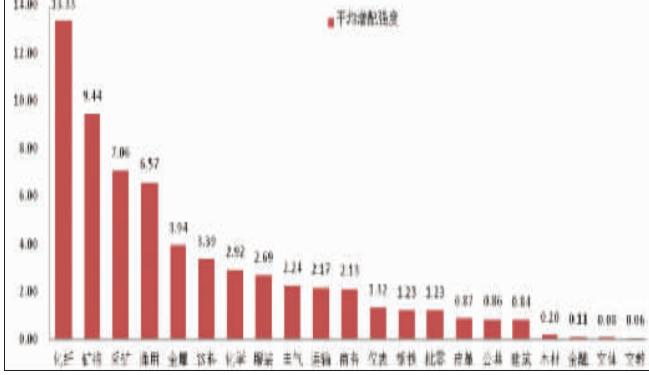
从减配强度的分布来看，基金减配最明显的行业主要是食品、农林、专用、汽车、有色等行业；其次是纺织、餐饮、地产、家具、农副、橡胶等行业；基金对造纸、印刷、综合、石化、交运、信息、医药、科技、社会服务等行业减配较不明显。

从减配的基金数量来看，上周共79.94%的基金减配食品，82.23%的基金减配农林，80.02%的基金减配专用，76.69%的基金减配汽车，83.32%的基金减配有色，78.92%的基金减配纺织，80.03%的基金减配餐饮，76.63%的基金减配地产，84.62%的基金减配家具，77.82%的基金减配农副，75.47%的基金减配橡胶，77.80%的基金减配造纸，73.60%的基金减配印刷，58.92%的基金减配综合，70.09%的基金减配石化，56.92%的基金减配交运，65.69%的基金减配信息，64.21%的基金减配医药，51.92%的基金减配科技，72.13%的基金减配社会服务。

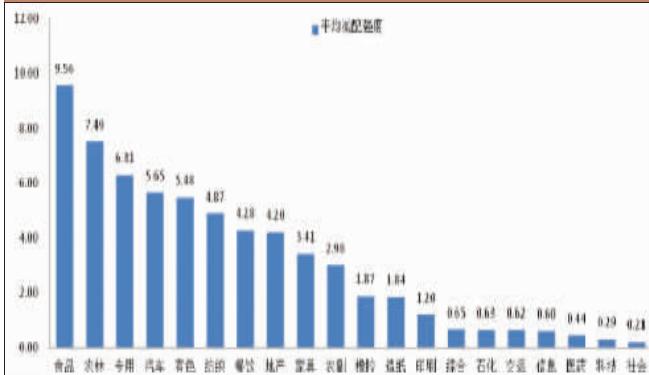
基金仓位分布图(截至2月7日)



上周基金增配的行业(截至2月7日)



上周基金减配的行业(截至2月7日)



上周各类型基金仓位(截至2月7日)

基金类型	本周仓位(%)	上周仓位(%)	四周报仓位(%)	仓位变动(%)	主动加仓(%)
股票型基金	87.86	81.51	86.95	3.32	1.75
偏股型基金	77.49	74.55	76.79	2.94	1.18
平衡型基金	69.50	66.69	67.21	2.81	0.99
主动型股票方向基金	82.96	80.17	81.88	2.79	1.52

## ■ 投资驿站

## 智能时代的投资机会

□交银施罗德行业研究员 李博

新年伊始，一则消息震动了整个市场—Google（谷歌）以32亿美金收购了一家有着苹果血统的智能家居公司Nest Labs，而据统计，该公司2013年销售收入约3亿美元，也就是说Google用10倍销售额的价格完成了本次收购，其价格之高令人惊叹！我们不禁要问，这背后究竟隐藏着怎样的故事？

笔者认为，该事件或标志着一个全新的智能家居时代的到来，我们的生活或许由此改变。

什么是智能家居？通常的定义是利用综合布线技术、网络通讯技术、安全防范技术以及自动控制技术等将家居生活有关的设备集成，提升家居生活的便捷性、安全性和舒适性。对此，我们用Nest Labs的产品进行解释。Nest Labs目前的主要产品之一是智能温控器，智能恒温器通过对家中环境的监测，自动控制暖气和空调设备，使得温度始终保持在用户设定的温度上。同时它还具备学习功能，能根据用户的生活习惯自动调节不同场景下的温度，比如外出模式、睡眠模式。此外，该智能恒温器还能通过手机进行远程控制，可以实现用户离家情景下的操作。对用户而言，生活的舒适性和操作家居设备的便捷性都得以提升。最关键的是，相对于传统设备，Nest智能温控器还能帮助用户省电，这使得该产品极具人气。以上的情景仅仅只是一个智能产品所带来的变化，而当所有家居设备都变成智能后，比如智能电视、智能冰箱，其整体将组成一个智能平台，极大地改善用户家居生活的体验。

为什么笔者认为智能家居全新的时代即将到来？首先从技术角度而言，以往的智能家居主要以单向控制为主，比如控制灯光、窗帘、家电的开关，而随着无线网络通讯等技术的发展和移动智能终端的普及，人与家居设备以及设备之间的交互已经不再存在障碍，这将极大地推进智能家居的深化，即从以往的单向控制发展到双向交互的过程。其次从企业发展的角度看，在互联网思维冲击下，企业的产品能否让用户达到极致的体验将是未来企业成败的关键，而家居生活作为人类活动中重要的一环必将占据较为核心的位置，这将推动智能家居产品的不断创新。最重要的是，在信息经济时代，家庭数据的入口将成

为兵家必争之地，而打造智能家居产品及平台是获取用户家居生活信息最重要的途径，其孕育的商机不可估量。比如Nest智能温控器，不仅能自动控制室内温度，还能收集用户生活习惯的信息，形成大数据，为今后的精准营销打下基础。实际上，该产品已经成为家居生活的信息入口，这也是Google高价收购Nest的根本原因所在。当然，进入智能家居时代的过程并非一蹴而就，但这一趋势近在眼前。

从投资角度而言，智能家居所孕育的机会不容小觑。在国内，单从硬件角度来看智能家居可能是千亿级别的市场，其中参与者包括工程师、设备制造商、零部件制造商、系统集成商等。如果考虑到软件的应用和服务的延伸，其市场空间或达到数千亿，涉及的参与者将更多。其中，最有价值的投资标的将是能获取客户流量和客户数据并能将这一资源变现的企业，它既可能是互联网企业，也可能是系统集成商，甚至是传统的设备制造商。至于最终谁能进入最有价值的那一环，需要投资者耐心去寻找，我们也期待着该领域中新产品、新模式的诞生。总而言之，我们需要用一个积极、开放的心态去迎接智能家居时代的到来。