

热点直击

“一号文件”如约而至 基金提前布局农业信息化

□金牛理财网研究中心 李艺菲

《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》日前印发。“一号文件”聚焦三农已持续12年,今年的首要议题为农业现代化。农业信息化将作为一个突破口,成为农业现代化主题投资的核心。在农业现代化转型思路下,农业股投资已扩散到大农业范畴。农业机械、农资平台、农业金融、农业互联网、节水灌溉、农业物联网、农村电商、行政管理信息化及农垦改革等领域个股,均有望获得题材性投资机会。对于每年如期而至的“一号文件”概念,一些基金经理在2014年四季度就早有准备,提前布局。

基金去年四季报数据显示,超过28%的积极偏股型基金,在2014年四季度配置了传统的农、林、牧、渔业个股。其中,持有农、林、牧、渔业个股占基金自身净值比例居前的主动偏股型基金,有天弘周期策略股票、天弘永定价值成长股票、华商成长趋势等,分别达到24.38%、12.94%、11.1%。工银消费服务股票、工银主题、宝盈睿丰创新、中欧趋势、银河消费紧随其后,配置比例均在8%以上。

据金牛理财网不完全统计,包括农、林、牧、渔业个股在内,共有来自不同领域的24只“一号文件”概念股,在2014年四季度获得主动股混型基金



一骑红尘/万永

重仓配置。其中,来自专用设备制造业、食品加工业、化学原料及化学制品制造业的概念股居多,共有92只主动股混型基金将相关概念股纳入前十大重仓股行列,持股市值达到58.42亿元。国联安优选行业股票、招商行业领先股票、高端装备混合、博时创业成长股票、博时内需增长混合这5只基金持有的概念股集中度最高,合计占净值比例均达到9%以上。

具体来看,有望在农业物联网领域发挥领先优势的新大陆获得12只基金重仓配置。该公司主业为电子支付及信息识读产品,并在电子信息识别领域竞争优势明显。中邮核心优选股票、大成蓝筹稳健混合、国联安优选行业股票持有该股占净值比例分别达到7.46%、6.83%、6.77%。畜禽饲料加工企业正邦科技和中国预混饲料龙头企业大北农各获得11只基金重仓配置。其中,大北农在最新的业

绩预增报告中披露,公司2014年归属于上市公司股东的净利润为7.69亿元至10亿元,与上年同期相比增长0%~30%。天弘永定价值成长股票、海富通中小盘股票、新华优选成长持有正邦科技比例居前。上投摩根内需动力和国泰金鼎价值混合持有大北农比例较高。

粮食安全和生态农业领域的美亚光电和隆平高科各获得8只基金青睐。其中,隆平高科的2014年业绩预增幅

度达到90%~120%,显示出极强的盈利能力。泰达中小盘、博时新兴成长股票、银华消费分级股票持有隆平高科占净值比例较高。融通领先成长股票(LOF)、博时内需增长混合配置美亚光电比例居前。

生态农业领域的登海种业、金正大、韶能股份、聚光科技各获得6只基金坚定看好。其中,种业龙头股——登海种业凭借良好的基本面获得6只基金重仓持有,公司最新业绩预增报告显示,预计公司2014年全年归属于上市公司股东的净利润为3.38亿元至5.07亿元,与上年同期相比增长0%~50%。宝盈睿丰创新混合配置该股比例超5%。金正大2014年净利润同比增长也达到30%~35%,聚光科技则在15%~40%。新型农业体系领域的新研股份和亚盛集团则分别被5只基金重仓。新研股份2014年的盈利能力同样较好,业绩增幅在0%~20%。

整体来看,多数主动股混型基金2014年四季度重仓布局的“一号文件”概念股,集中在生态农业、农业物联网、新型农业体系等与农业信息化高度相关的领域,与此次“一号文件”强调的重点较为吻合。随着“一号文件”推出,农业股也有望迎来较长投资蜜月期,建议投资者重点关注这类基金的题材性投资机会。

投资有道

减少风险暴露 增持分红型蓝筹

□国金证券 张宇

截至2015年2月3日,最近一月QDII类公募基金—权益类的平均单位净值增长率为1.1%。其中,净值增长较快的有泰达宏利全球新格局(最近一月单位净值增长率为10.15%)、广发美国房地产人民币(6.7%)、易方达黄金主题(6.5%)和诺安全球收益不动产(6.4%)。嘉实全球房地产(5.9%)。而部分资源类QDII与恒生H股指数基金等排名靠后。

从全球金融市场看,最近的风险点主要围绕希腊债务危机展开。希腊新任政府上台伊始,希腊股市便遭重挫,并触及历史低位,因投资者担心左翼联盟上台后,新政府立场可能令其和欧元区磋商新救助计划的难度加大。标普已确认希腊评级为B,下调希腊评级展望至负面观察名单,称可能会采取进一步行动。无独有偶,此前标普已将俄罗斯主权债务评级由BBB-下调至BB+,至垃圾级,展望负面。穆迪和惠誉虽保留对俄罗斯的评级,但均给予最低档的投资评级,且目前展望为“负面”。市场怀疑俄罗斯1/5的银行今年可能面临破产。

美国经济数据良好,2015年1月ISM非制造业PMI为56.7,高于预期的56.4,就业市场继续回暖。美元指数表现强势,今年1月上升5.1%,并创出2013年底以来新高。2015年以来,原油与黄金走势相反,油价累计下跌8.2%,金价则强势拉升,幅度为7.5%。在相关的场内QDII品种上,华宝油气与国际能源价格相关性较高,近期成交放出巨量,有投资者将其作为短期博取原油价格反弹的投资工具。但原油价格极难预测,需谨慎防范高风险。而随着最近欧股的上扬,华安国际龙头(DAX)指数基金作为国内首个跟踪欧洲市场指数的基金,其跟踪的是德国主要蓝筹股票指数,值得关注。

2月的市场策略方面,进入2015年,希腊债务危机扩大了风险暴露面;加之今年预期之中美联储的加息进程,会对新兴市场国家资金面产生迅猛的“虹吸”效应。尽管欧盟释放QE、全球整体流动性依然充沛,但部分新兴市场国家,尤其资源约束型国家如俄罗斯等,仍将遭遇某种程度经济增长和金融市场困境。在区域配置上,建议以成熟市场为主;在新兴市场中则可重点选择中国、印度等经济结构比较均衡的新兴市场国家。在大类资产上,建议减少成长风格、高风险的权益类风险暴露程度,可以增加历史分红率较高的蓝筹股风格资产(如招商标普高收益红利),及分红型的类固定收益类品种(例如REITs基金)配置比例。

场外基金方面,建议关注从2014年以来一直业绩表现稳健的REITs类基金。2014年,美国REITs表现显著强于美股,主要来源于美国经济强劲复苏及低利率市场环境。REITs依靠投资管理房地产和房地产相关证券产生现金流,并将大部分现金收益以股息形式分红,兼具有高成长的利率债和分红型蓝筹股特点。由于美国处于长期复苏通道中,市场预计物业出租率、租金增长率及商业地产价格将继续保持稳定增长,可作为长期持有的稳健型品种。可重点关注诺安全球收益不动产、广发美国房地产等、华安美国房地产、嘉实全球房地产等。

在行业基金方面,建议重点关注投资于欧美大型医药、保健企业的广发全球医疗保健基金。在分红型蓝筹方面,建议重点关注招商标普高收益红利,该基金跟踪的指数标的为标普高收益红利贵族指数。这是一只由标普道琼斯编制并发布,指数成分股为标普1500成分股中分红连续增长不少于2年、且流动性良好的蓝筹公司组成的蓝筹指数。该指数现有83只成分股,均在美国证券交易所上市交易,每只股权重不超过4%,从而降低指数受单一行业基本面波动影响过大风险,并以金融、工业等行业蓝筹股居多。

此外,近期泰达宏利全球新格局的业绩表现出色,其属于POF类产品,近期投资于基金的资产占总资产的比例为86.86%。从2014年四季度看,该基金仓位主要集中在美国;行业分布为REITs、公用事业、基础设施、消费和医疗等历史分红较高的蓝筹股品种,配置较为均衡。在目前全球金融风险暴露面有所扩大背景下,其仓位配置具有较强防御性。

金牛观市

汇添富基金 关注成长股投资机会

展望2月,需自下而上以结构化角度认真挖掘个股投资机会。本月交易日不多,且宏观经济和资本市场都处于承上启下的时间节点,投资者更多地需观察经济和市场走势,而不是去激进投资。原因很简单,2月是上市公司年报出台阶段,投资者更多地关注业绩信息,同时,3月初的两会成为经济重大决策的观察窗口期,投资者需观察政府经济政策基调再决定方向,特别是宏观经济政策中的货币政策。从另一个角度看,成长类资产中长期投资机会一直是资本市场的一条主线,在宏观不确定情况下,建议多关注成长股投资机会。

上投摩根基金 看好大盘中长期上涨趋势

近期市场处于自快速上涨至稳步上涨的换挡期,可以看到,大盘前期回调后迅速回补,显示出市场动能仍较强,继续看好大盘中长期上涨趋势。但由于短期上涨过快,指数提前实现市场预期目标,且从管理层调控意图看,更希望看到稳步上行的资本市场,包括对融资融券管理加强、推进注册制及跨年新股发行节奏的不确定性,都可能导致市场情绪波动。短期市场波动将会加大,各类风格进入僵持阶段,其中白马股可能表现更加稳健。具体板块上,前期涨幅较大的互联网金融、OTO主题投资可能会有所回调,而地产、银行及保险等大盘股还有重估空间,可继续关注电子、医药、国家安全等板块中优质成长股投资机会。

农银汇理基金 股市震荡将加剧

2014年12月工业企业利润增速大幅下滑,引发市场对于短期经济反弹的疑虑。尽管央行重启逆回购增加货币投放,但逆回购高利率辅以人民币大幅贬值背景,政策信号不明朗,市场短期陷入迷茫,指数连续调整之下谨慎情绪蔓延。展望未来,在经济通缩压力持续,货币政策仍需等待,监管连环出击,需一批IPO启动扩容背景下,后市大盘再向上突破需大量资金配合,与当前上升的市场避险情绪相矛盾,预计未来市场将震荡加剧。

工银瑞信基金 关注低估值股及主题型标的

宏观方面,房地产销售持续改善,百城环比房价止跌回升,地产投资或将在二季度恢复;政府防止经济惯性下滑,上半年政府可能加快支出节奏,基建投资将加速;银行信贷将配合政府推进基础设施建设;货币政策将向基本面回归。同时,海外经济改善将带来正面影响。因此,上半年经济出现拐点的概率较大。

短期来看,监管层去杠杆态度比较坚决,陆续出台措施启动降杠杆,规范资金流向,因此股市短期下行压力较大,需警惕政策转向风险。另一方面,上月工业企业利润增速加速下滑,预计上市公司利润不太乐观,经济下行风险依然较大。在此情况下,盈利较好的低估值股票、基本面良好的主题型标的更有安全边际,可重点关注。

时评

短期理财基金命运堪忧

□本报记者 常仙鹤

股市赚钱效应显现,令2013年风头正旺的理财基金备受冷落。而随着央行降息周期的到来,理财基金更是雪上加霜。在过去一年中,不断有小型货币基金或短期理财基金提出转型甚至终止基金合同。为改善规模骤降、运作效益不佳问题,兴起于2012年的各式短期理财基金如今面临考验。一些迷你基金的去留成了投资者关心的问题,而基金公司也在反思如何使投资者利益最大化。部分短期理财基金选择修改运作期限,比如大成理财21天修改为大成月月盈,鹏华理财21天修改为鹏华月月发,光大保德信添天盈季度理财修改为光大保德信月度理财。

对于基金行业来说,转型并不是新鲜事。2014年,随着流动性降低、规模下滑,不少短期理财基金宣布转型,其中万家理财14天转型

为万家日日薪货币,南方理财30天转型为南方收益宝货币,国泰6个月理财转型为国泰创利债券。业内人士表示,转型并不是对基金合同的小修小改,而是变成一只新基金。由于风险和收益相近,对投资者影响相对较小,短期理财基金转型仍会选择定期开放债基或货币基金等。

除了转型,清盘也成为不少迷你基金的选择。汇添富基金于2014年8月宣布终止28天理财基金运作,成为公募基金主动终止合同第一例,打破了公募基金“只生不死”的传统。随后,2014年12月5日,大摩华鑫货币也发布公告,决定终止这只货币基金基金合同,并表示清盘的原因是“市场环境变化,为更好地满足投资者需求,保护基金份额持有人的利益。”富国基金也在12月10日发布公告,宣布富国7天理财市场变动造成经济损失,而清盘的原因同样是“市场环境变化,为更

好地满足投资者需求,保护基金份额持有人的利益”。而根据最新消息,2015年新年伊始,广发季季利债券基金也开始进入清盘流程。

上述基金中,大摩华鑫货币基金已运作七年,富国7天理财宝运作两年有余,广发季季利则是2014年9月成立。规模小、收益差是迷你基金难以继续运转的主要原因。与刚刚成立时动辄数十亿元的规模相比,这些基金最终以不足亿元的规模收场,显得非常惨淡。截至目前,触及清盘红线的短期理财基金数量仍有增加之势,但在2014年8月之前,各大公募基金管理公司都宁愿选择死扛也不会选择清盘,因为清盘怎么听都不是一件光彩的事情。

不过,业内人士则认为,清盘或许是迷你基金遭遇运作困境时的最佳选择。规模过小对于公司资源最佳配置和使用都会带来较大影响,而且也会对基金经理的投资产生

较大影响,最终会影响基金份额持有人的收益。

专家指出,央行预料之中的降准,令短期市场资金紧张局面获得缓解,且未来我国将进入降息周期成为大概率事件,货币政策方面也将以偏宽松为主。预计本次降准后短期理财市场收益率还将继续回调,加之A股行情回暖,理财基金回流股市,未来面临流动性“生死线”的短期理财基金也将越来越多,清盘或将成为新常态。

在短短的2年间中就经历极盛到极衰过程,对基金公司研发新产品能力也提出新的挑战,同时也再次警示基金公司“追高”风险。2012年,在两只百亿元短期理财基金的良好示范作用下,基金公司陆续开始一窝蜂扎堆发行短期理财基金。直到2014年股市好转,仍有部分基金公司还在发行不被市场待见的短期理财产品,结果就是“昙花一现”。

在风雨后”的光明前景。

误区四是忌贪欲浮躁。“你不理财,财不理你”,这本是理财流行语,还有与之似乎异曲同工的另一句话“你若贪财,财就贪你”。有的基民入市不久赶上了牛市,上证指数一路攀升,全线飘红,所买的几只基金价位随之水涨船高,高歌猛进,按当时价位如果能出手可赚4万元,此刻像登上高耸入云的山峰,对低矮的群山不屑一顾,目标突然变得宏大起来。虽应适时将基金卖掉,因为钱入囊中才是真金白银,但却固执己见,认定股市牛市势头强劲。谁都没想到,股市突遭逆转,指数大幅下跌,基金被牢牢套住,市值缩水三成多,眼看着煮熟的鸭子从自己手里飞走,追悔不已。待头脑冷静下来,痛定思痛,理性分析,由此悟出一个道理:炒股好似做人,心不能太贪,因为欲望无止境,过分追求高回报的结果必然适得其反,见好就收未尝不是理想选择。

地,下跌时愁眉不展,操作充满随意性,必定会影响个人收益;二是人云亦云,没有主见,经常受到子须乌有的小道消息操纵,不加分析判断,难免成为某一只基金的牺牲品;三是不具备良好的心理素质,也没有海纳百川的宽阔胸怀,只要行情一波动,立马头脑发热,焦虑不安,患得患失,该出手时固执己见不出手,不该接盘时却又义无反顾地接盘,与机会失之交臂。

误区二是盲目追风。如同那些初学者游泳者一样,真管在陆地上进行了演练示范,可真下水后仍会呛几口水。基民亦如此,刚买基金时有一股子“初生牛犊不怕虎”气势,大胆吃进,挥斥方遒,十分潇洒。当亲历基金波动造成的切肤之痛后,就会变得畏首畏尾,左顾右盼,不敢越雷池半步。不少人还产生了依赖性,跟着行家走,追着高人行,仿效“傻子过年看邻居”做法,人家买什么,何时买,买多少,哪个价位卖,亦步亦趋,照方抓药。

当所买基金大被套牢后,又会心急火燎地求教“行家高手”,可人家不理不睬,反问你一句:是你操作还是我操作呢?只能打落牙齿往肚里咽。如此这般盲从跟风,缺乏睿智理性,必然吃亏。

误区三是目光短浅。基金定投确实存在潜在风险,不可不以其个人意志为转移,也有不可预知的突发。有基民对缩水基金大发牢骚,却忘记了防范风险这个要素,忽视外界原因对此带来的冲击。如果换一个层面分析就不难发现,一方面投资市场变幻莫测,个别情况千差万别,错失机会是司空见惯的事,不必大惊小怪,捶胸顿足;另一方面则源于目光短浅,心态失衡,自乱阵脚,逆境时看不到发展趋势,顺境时又思绪混乱,导致连出昏招,其结果必然是雪上加霜。应提倡的是坚定不移的信心和灵活务实的做法,通盘考量,细致观察,看准机会,果断出手,时机没到时需耐心等待,就一定会迎来“阳光总

画说市场



红包行情



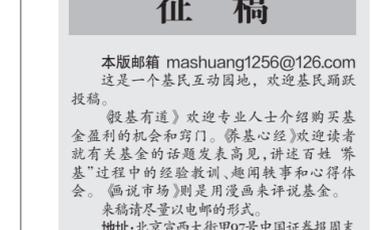
陈英远



求稳



黄伟伟



寻找投资线索

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。
《投资有道》欢迎专业人士介绍购买基金盈利的机会和窍门。《养基心经》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。
来稿请尽量以电邮的形式。
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