

热点直击

## “互联网+”行动计划火力全开 四主线掘金受益基金

□金牛理财网研究中心 李艺菲

国务院总理李克强日前在政府工作报告中指出的制定“互联网+”行动计划,引发市场对互联网行业的极大关注。同时,BAT(百度、阿里巴巴、腾讯)等IT大佬的提议,也给热议“互联网+”概念的投资者打开了想象空间。“互联网+”行动计划意在促进工业化和信息化深度融合,使互联网渗透到金融、医疗、钢铁、家居、教育等传统行业,加速我国经济结构转型。

目前,我国互联网用户规模已超过6.49亿,普及率已达到47.9%,互联网产业已在深刻影响传统IT市场和传统产业,其业务模式和商业模式在进行加速变革。在此背景下,受政策支持力度最大的促进工业化和信息化深度融合的企业,首当其冲将成为资本市场追逐的热点。促进互联网金融健康发展企业,及加快推进农业信息化和农村金融企业也将获得广泛关注。其他与之相关的新兴产业和新兴业态上市公司也将一同受益。重点配置这四类上市公司的主动股混型基金,有望分享此次“互联网+”概念带来的投资机会。

随着人工智能技术的发展,利用互联网技术与人工智能自动化技术的深度融合,将成为促进工业化和信息化深度融合的重要手段。在我国加速进入工业4.0时代进程中,网络化、数字化、智能化等技术将成为最为热门的高精尖科技。获得主动股混型基金重仓配置的概念股包括用友网络、广联达、科大讯飞、软控股份、东软集团。其中,用友网络获得17只基金重仓配置。平安大华行业先锋股票、中银策略、农银大盘蓝筹配置该股比例居前。广联达和科大讯飞分别被7只和5只基金重点持有。金鹰成分优选混合和鹏华精选成长股票分别重配了这两个股。



漫画/万永

了这两个股。互联网金融概念在春节前后已走出一波小高潮。“互联网+”概念无疑再次提升了相关企业景气度。配置互联网金融概念股集中度居前的基金包括:富国低碳环保、汇添富移动互联网股票、富国天合、广发轮动配置股票、富国通胀通缩,合计占净值比例分别为29.49%、21.36%、19.52%、18.17%、16.7%。恒生电子、中科金财、银之杰、证通电子等热门概念股均有基金重仓驻扎的身影。重仓配置恒生电子的主动股混型基金达到38只之多。

了这两个股。

互联网金融概念在春节前后已走出一波小高潮。“互联网+”概念无疑再次提升了相关企业景气度。配置互联网金融概念股集中度居前的基金包括:富国低碳环保、汇添富移动互联网股票、富国天合、广发轮动配置股票、富国通胀通缩,合计占净值比例分别为29.49%、21.36%、19.52%、18.17%、16.7%。恒生电子、中科金财、银之杰、证通电子等热门概念股均有基金重仓驻扎的身影。重仓配置恒生电子的主动股混型基金达到38只之多。

加快农业信息化和农村金融的企业,对远程教育和医疗提供技术支持的企业,及发展智慧城市相关企业

也持续获得基金关注。远程医疗方面,万达信息、卫宁软件、运盛实业、荣科科技等获得基金重点配置。智慧城市概念股中,数字政通、银江股份、易华录等也成为多只基金的前十大重仓股。其中,万达信息和卫宁软件分别获得37只和29只基金重仓持有。汇添富社会责任股票、大成景阳领先股票、富安达新兴成长混合等7只基金,持有万达信息占净值比例均达到9%以上。银河主题股票和财通可持续混合持有卫宁软件占净值比例则高达10%。

另外,新兴产业主题基金和重配信息技术行业的主动股混型基金也值得投资者关注。汇添富移动互联网、华润信息传媒、易方达新兴成长、汇丰科技这四只基金在信息技术行业的持股占净值比达到50%以上。截至3月11日,汇添富移动互联网更是因为重配多只互联网金融概念股,今年以来净值累计已上涨47.87%,位列同类基金中的第三名。

整体来看,配置“互联网+”概念的主动股混型基金,主要集中在新兴成长主题基金和中小盘成长风格基金中。值得注意的是,这类基金重配的计算机行业在估值方面存在一定压力,行业估值近期位于历史估值上轨,相对估值也在1月出现大幅反弹,因此短期震荡可能持续。不过,从中长期来看,由于该行业景气度不断提升,系统性投资机会有望出现,投资重配该行业的基金不失为一种好选择。

截至2015年3月10日,最近一月ODII类公募基金—权益类平均单位净值增长率为-0.75%。其中,净值增长较快的有华安香港精选(单位净值增长率3.52%)、中银全球策略(3.51%)、易方达亚洲精选(3.24%)和广发纳指100人民币(3.17%)、国泰纳指100(3.16%)。

场内基金方面,表现较好的有国泰纳斯达克100ETF、华安国际龙头(DAX)ETF、博时标普500ETF等。而由于近期原油价格下跌,部分油气能源类ODII基金排名靠后。比如场内交易的华宝油气,近期出现下跌就与国际能源价格走势有较高相关度。华宝油气被视为短期博取原油价格反弹的良好投资工具,但原油价格短期波动较难把握,需谨防风险。

投基有道

### 成熟市场为主 风格均衡配置

□国金证券 张宇

截至2015年3月10日,最近一月ODII类公募基金—权益类平均单位净值增长率为-0.75%。其中,净值增长较快的有华安香港精选(单位净值增长率3.52%)、中银全球策略(3.51%)、易方达亚洲精选(3.24%)和广发纳指100人民币(3.17%)、国泰纳指100(3.16%)。

场内基金方面,表现较好的有国泰纳斯达克100ETF、华安国际龙头(DAX)ETF、博时标普500ETF等。而由于近期原油价格下跌,部分油气能源类ODII基金排名靠后。比如场内交易的华宝油气,近期出现下跌就与国际能源价格走势有较高相关度。华宝油气被视为短期博取原油价格反弹的良好投资工具,但原油价格短期波动较难把握,需谨防风险。

目前,从全球金融市场看,海外市场总体回暖,市场情绪偏乐观。欧盟、俄罗斯、乌克兰各方达成的停火协议开始落实。希腊也与欧盟达成了过渡协议,将接受救助的时间延长4个月。乌克兰危机与希腊危机渐成过去时,这是欧洲自我救助的体现,也显示出欧盟当局在努力恢复和重建欧洲的主权信用。春节期间,以色列、印尼、土耳其央行分别降息,通缩和经济压力是各央行降息主要动因。

美股方面,3月份纳斯达克指数创出自2000年3月以来的新高5008.57点,但随后在市场预期美联储加息步伐加快之后,开始迅速回调;近期欧洲希腊、乌克兰东部局势有所缓和,加之前期下跌较多,欧股也继续出现强劲反弹,STOXX欧洲50指数创出自2008年1月以来的新高3428.69点。数据方面,美国2月服务业就业数据显示美国经济增长强劲;同时,美联储升息步伐临近,并有超市场预期的可能。未来,预计美元仍存上升空间,欧元存下跌空间。美元中期斜率将由欧美货币政策差异、对美无风险资产的配置需求、欧美套息交易的持续性等诸多因素所决定。同时,人民币未来有望呈现小幅贬值,双向宽幅波动将是“新常态”。大宗商品方面,从大周期看,维持商品价格处于底部波动状态的判断,但大周期中仍存在阶段性的小周期波动。总体上,对于大宗商品类ODII态度谨慎。

对于市场策略,首先,在区域配置上,建议以成熟市场为主;其中,指数品种可以参考近期表现较好的博时标普500、大成标普500、国泰纳指100、广发纳指100、华安纳指100、招商标普高收益红利、华安德国30(DAX)基金等;主动型品种关注泰达宏利全球新格局(FOF)。其次,在风格配置上,建议投资者在成长风格与价值型之间适度均衡配置。成长风格关注投资纳指100的指数基金及嘉实美国成长基金等;价值型风格继续推荐历史分红率较高的蓝筹风格资产(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)。在具体品种方面:招商标普高收益红利,该基金跟踪指数标的为标普高收益红利贵族指数,指数成分股为标普1500成分股中分红连续增长不少于20年、且流动性良好的蓝筹股公司。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4%,其中以金融、工业等重要行业的蓝筹股居多。

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只跟踪欧洲市场指数的基金,其跟踪的DAX指数是德国主要的蓝筹股票指数,值得关注。在行业基金方面,建议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。主动型基金中,泰达宏利全球新格局属于FOF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品种,配置较为均衡。

最后,在最近新发行基金方面,建议关注广发纳斯达克生物科技指数发起式基金。该基金紧密跟踪纳斯达克生物科技指数,该指数共有151个成分股,整体市值达到9406亿美元,该指数是医疗保健行业中最具活力和未来发展空间的子行业之一,包括基因测序等新技术。作为发起式基金,广发基金认购不少于1000万元人民币,且持有期超过3年,以与投资者利益捆绑。美股历史业绩稳健,而生物科技企业的成长性又强于美股大盘股,因此长期业绩表现可期。

金牛观市

南方基金

市场存中长期上涨动力

目前上证指数仍维持区间震荡,核心区间在3100点至3400点之间,短期内很难突破此区间。中长期看,A股市场仍有上涨可能和动力,特别是一些年报业绩优异的二线蓝筹股板块。在市场出现回调后,仍应坚持做多。结构上,需平衡化配置,以适应快牛转慢牛,板块轮动格局。

农银汇理基金

规避创业板“双高”行业

货币政策进入宽松区已无疑义,金融地产板块获得正收益概率加大,而创业板中有部分“两高”行业值得规避(高估值、高增发溢价),包括互联网金融、移动支付、移动医疗、信息安全板块。值得注意的是,医疗器械和锂电池相关股票虽估值偏高,但增发溢价率却较低。因此,新能源汽车产业链和医疗器械仍可配置。此外,3月是年报终值和创业板一季报业绩预告时间点,同时存在多个政策主题的兑现博弈,算是12个月中最重业绩基本面的一个月,因此,过高估值行业可能存在博弈性获利风险。

工银瑞信基金

股市短期维持高位震荡

尽管央行宣布降息,市场的货币全面宽松预期兑现,但当前货币政策对股市的边际拉动影响越来越低,市场关注的焦点逐渐从货币政策是否会全面宽松,转向经济能否摆脱通缩。下一步,对市场真正有影响力的因素将是反映基本面的经济数据。而从货币宽松到经济改善有一定时期,需继续观察高频经济指标。在经济没有真正好转之前,市场缺乏较强上行动力。因此,短期来看,市场仍将维持高位震荡,结构性行情仍存。

汇添富基金

调整中增持优质成长股

备受瞩目的政府工作报告总体上符合市场预期,管理层在施政方针上延续稳增长、调结构和促改革的表述,积极财政政策和稳健货币政策的组合也无疑新意。政府工作报告中着重强调的互联网创新、大环保及国企改革等方向值得重点关注。策略上,坚持精选个股,在调整中继续增持优质成长股,重点关注节能环保、新能源、医疗服务及互联网等领域投资机会。

上投摩根基金

关注制度红利释放带来的机会

短期内,大盘蓝筹股因经济基本面依旧较为疲弱,监管层对股市加杠杆态度依然谨慎,加上短期估值修复基本完成、仓位较高等因素影响,目前大盘还难以形成持续上涨行情,预期后续上证综指整体仍将以震荡为主,但股市结构性机会仍层出不穷。除长江经济带、“一带一路”等区域规划外,建议投资者关注传统制造业的科技创新及互联网转型、资源品改革、国企改革顶层设计方案出台等制度红利释放带来的投资机会。

画说市场



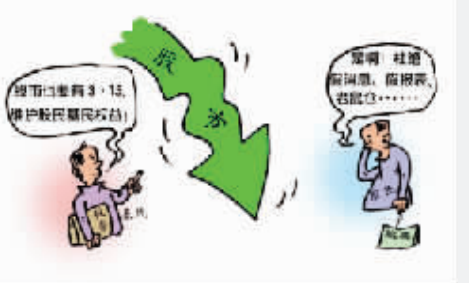
掘金线路图



横空出世



夏明 头入与投入



李明新 心声

### 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。《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