

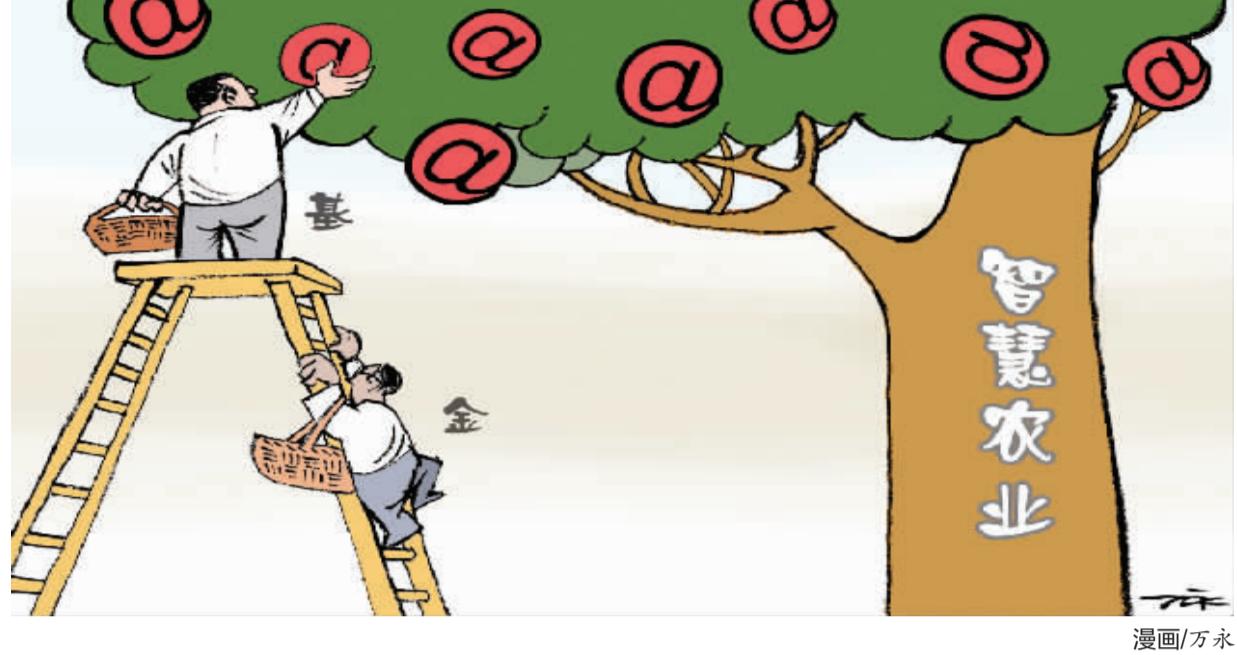
热点直击

“互联网+农业”模式开启 基金掘金智慧农业

□金牛理财网研究中心 李艺菲

本周五,由中国农业发展研究协会主办的第四届全国农业大数据、农业空间技术暨智慧农业创新与发展交流研讨会在西安举行。此次会议围绕农业大数据、物联网、云计算、精准农业、智能决策、智能装备智能农业等,为代表的现代农业信息科技前沿的发展现状、应用进展、存在问题、发展趋势、发展方向等方面展开交流。随着会议的召开,“互联网+农业”将进入深入探索阶段,农业信息化和农业现代化的加速融合有望进一步推进。智慧农业概念股或将吸引更多资金关注,成为下一个重要风口,提前布局智慧农业概念股的基金投资机会凸显。

在具体投资方向上,农业互联网、农业信息化、农村互联网金融及农资综合平台成为基金重点关注领域。实际上,农业“触网”早已不再陌生。自2013年以来,从整个农业产业链上都能看到互联网或移动互联网对其的渗透,包括农资销售、中介服务、土地流转、农业生产、农产品销售。通过“触网”,农业集约化经营将加速成型。传统农业的许多中间环节将被减省,信息更加透明化,农资产品使用效率也会大大提高。农业信息化方面,建立和完善农业综合信息服务体系是农业信息化基础设施建设的重要内容。农村互联网金融的发展潜力不容小觑。近日发布的《中国农村金融服务报告》中,对互联网金融与农



漫画/万永

村金融服务关系的深入解读,也体现决策层对以互联网金融推动农村普惠金融的高度重视。技术的成熟和数据的积累使得互联网金融服务于农户成为可能。在选股上,基金更青睐那些提前布局农业信息化、积极投身现代化转型的企业。

从最新基金年报数据来看,截至2014年末,持有智慧农业概念股的主动股混型基金共有422只,其中117只主动股混型基金在去年四季度前十大重仓股中配置了智慧农业概念股。获得基金持有的概念股共计42只,在

前十大重仓股中出现的概念股有26只。整体看来,持有概念股范围较广且集中度居前的主动股混型基金主要有长盛同益成长回报(LOF)、广发大盘成长混合、汇丰晋信科技先锋股票、银华消费分级股票、中邮核心优选股票、国泰成长优选股票、国联安优选行业股票、博时卓越品牌股票、华商创新成长、航天海工装备混合、国泰中小盘成长股票(LOF)、长盛高端装备制造混合。这12只基金持股占净值比例均超10%,前十大重仓股中至少有两只为智慧农业概念股。其中,国泰成长优选

股票、国联安优选行业股票、国泰中小盘成长股票(LOF)均持有5只概念股,合计占净值比例分别为13.13%、12.87%、10.4%。

从基金对具体个股选择来看,获得最多主动股混型基金重仓持有的概念股,为金融IT领域的生力军信雅达。65只基金持有该股,18只基金将其纳入前十大重仓行列。银行IT领域尤其是流程银行领域处于绝对垄断地位的信雅达,不久前收购了微信第三方服务开发商上海科匠,大大提升其在移动互联网领域的核心竞争力。汇添富

策略回报股票和上投转型动力配置该股占净值比例居前。

正着力打造“四个平台”(农资一体化平台、农业技术服务、农业金融服务平台和物联网信息化平台)的史丹利,获得基金大力配置。33只基金配置了该股,12只基金重仓持有。其中,国泰基金旗下重配该股的基金达到9只,国泰基金驱动灵活混合和国泰价值经典股票(LOF)比例居前。中兴通讯、新大陆、神州信息也均获得12只基金重仓持有。大成核心双动力股票、中邮核心优选股票、汇丰晋信科技先锋股票持有这三只个股的比例居前。

通过智慧大北农项目构建农业互联网生态圈的大北农,也吸引11只基金重点关注。该项目经历一年多探索,打造互联网、智农商城与智农通等入口,获得农业用户流量,并通过农信金融、智农商城变现。上投摩根内需动力、国泰金鼎价值混合、信诚四季红混合持有该股比例较高。另外,6只基金重配了农业互联网及农村金融领域的金正大。综合农资服务平台领域的芭田股份和农业信息化股辉丰股份,各获得4只基金青睐。农资一体化概念股农发种业得到两只基金重配。

在经济新常态下,农业与“互联网+”联姻是产业现代化转型升级的必经之路。在政策持续催化下,估值合理潜力巨大的智慧农业领域,有望在2015年成为领涨农业的主流核心机会,投资者可借道重配该领域的基金把握投资机会。

投基有道

调仓进行时 重点关注主板市场

□东航金融 徐广语

截至4月16日,481只混合基金近一个月算术平均净值增长率为12.95%,同期沪深300上涨18.21%,上证指数上涨18.40%,中小盘上涨15.94%,创业板上涨13.95%,混合型基金整体大幅跑输沪深300。主板市场王者归来,个股行情百花齐放,市场赚钱效应明显提升。

近一个月A股涨势喜人,出现大小股普涨格局,形成本轮3400点至4200点的主升浪走势,主要原因是政策面与技术面共振。首先是政策面上,管理层对于股市上涨的支持是行情延续的核心动力,股市上涨有利于稳定短期经济下滑,刺激消费,缓解企业资金问题。同时,目前主板市场盈率水平明显低于2007年高点水平,主板市场估值仍有上升空间。其次是技术形态上形成共振,股指于3400点突破2009年来的历史高点后,上方空间完全被打开。短期看,第一目标位仍未达到,后市主板上升空间仍较大。但经过连续上涨,4300点至4500点压力较大,不过,短期震荡无碍主板上升趋势。

近一个月,申万一级行业分类指数普遍上涨,之前表现较弱的板块出现补涨行情,其中建筑装饰上涨37%,机械设备上涨34.82%。房地产个股由于政策利好整个板块上涨24.89%。不过,由于目前板块轮动较快,前期表现较弱的板块一般均存在补涨机会。在机械、电气等个股补涨后,投资者可以把注意力转移到银行、券商、保险等主板。目前指数处于4200点附近,如果有攻击5000点的机会,主板金融板块必然是主要推动力。

481只开放式混合型基金近一个月算术平均净值增长率为12.95%,表现出色,更多只个股涨幅超20%。近一个月单位净值增长率排名第一的为大成灵活配置,升幅为37.42%。第二名为易方达新兴成长,升幅30.08%。第三名为华富智慧城市,升幅达29.71%。虽上月主板市场平均涨幅高于中小板,但个股行情较为活跃,部分中小盘个股涨幅惊人,故涨幅榜前列的基金仍以平衡性、灵活配置的基金为主。

3月中国经济数据十分疲弱,3月出口同比增速大幅下滑15%,大幅低于市场预期。一季度进口同比跌幅创2009年下半年来新低至-17.6%。同时,GDP环比增速明显放缓,通缩风险显现,第一季度GDP同比增速放缓至7%,创2008年四季度以来新低。经济疲软一方面来自于投资增长乏力,另一方面则是内需仍然不足。在经济下滑背景下,继续放松货币政策,大幅稳增长比较确定。在政策利好背景下,股市持续上涨仍是大概率事件。

4月中旬以后,投资者操作上与之前要有所转变。重点关注主板市场,也需要关注中小板尤其是创业板的短期风险。主要有以下两方面原因:一方面主板市场走势稳健,尤其是成交量一直保持较高水平,指数一直处于5日均线上方,但创业板指数量能有萎缩迹象,指数在4月15日大跌后反弹无力,说明主力已进入调仓换股阶段;另一方面,中小板指今年以来涨幅惊人,很大程度上透支了短期涨幅,平均市盈率已接近100倍水平,短期风险偏高,但沪深300指数仍走势稳定,市盈率水平远远低于2007年水平,后续仍有补涨机会。

基于未来的预判给予投资者几个策略参考。首先,可以考虑指数型基金包括沪深300、上证50指数基金,行业方面,投资也可以分散投资金融类股票基金、地产、建筑,均是比较好的标的。另外,上证50期货和中证500期货上市,投资者可以选择做多上证50期货做空中证500期货的套利机会,但因期货风险较大,要控制好止损。个股方面,投资者也可以直接购买股票、保险个股,均会取得较好收益。风险方面,投资者需注意:首先,本月可能再次出现八九分化、跷跷板行情,主板上涨,个股下跌,选股难度加大;其次,主板进入上涨第二阶段,指数波动率有望加大,投资者需注意大幅波动风险;第三,4300点至4500点作为指数重要阻力位,投资者需警惕波动风险。

前几个月推荐的偏股型基金表现稳健,光大动态优选升16.66%、东方增长中小盘上涨15.63%、华商动态阿尔法升15.31%。策略上,建议投资者增加蓝筹股配置,比如中海蓝筹配置、中银价值精选、华商大盘量化精选等,均是较好的标的。

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。

地址:北京西大街甲97号中国证券报周末版

版

陈英远

金牛观市

工银瑞信基金 看好低估值高分红蓝筹股

宏观方面,政策面将继续释放稳增长信号,实体经济下行压力逐步减轻。当前宽松是货币环境主基调,这更有利于稳定市场预期和有助于引导市场利率下行。中短期来看,经济二季度企稳概率增加,但地产销售需首先消耗高企库存。如果基建难以持续发力,制造业周期无启动迹象,下半年经济增长则仍有进一步下行风险。通胀方面,前期需求下滑叠加美元强势震荡,物价二季度仍将维持低位,下半年抬升幅度有限。

国内市场,由于无风险收益率趋势性下行所导致的资产再配置,还有向权益市场倾斜空间,未来A股市场上行还会继续。但从市场结构角度出发,中小板、创业板估值水平短期的确已有些过高,其风险收益比相对蓝筹股已不具有优势。未来相对看好低估值高分红盈利稳定的蓝筹股表现。海外方面,港股和中概股方面投资机会将贯穿全年,主要原因是估值低,且“深港通”将尽快启动。此外,与深市相比,香港市场对应中小盘股票估值套利空间巨大,资金会提前布局,带来的投资机会有望持续至年末。

南方基金

A股仍是配置首选

本周,中证500股指期货正式面世,A股市场交易工具创新加速多元化,市场从单边市场逐渐向多边市场转化。股指期货的推出短期可能会加大标的指数波动,但长期由于双向交易的存在,反而会熨平指数波动。考虑到中证500标的中中盘和小盘成分股相对较多,且其前期上涨幅度较大,指数期货推出将加大中小盘股波幅。

本轮“改革牛”行情愈演愈烈,而国企改革、“一带一路”、互联网+等政策受益板块持续提升市场风险偏好,加上宽松政策改善市场对基本面的预期,吸引场外资金加速入市。近期,折价较大的港股、B股大涨,就是受A股大幅上涨提振,预计短期还会继续强势表现。从大类资产角度看,当前A股仍是配置首选,来自于楼市、实业、理财等资金源源不断的流入股市,不断刷新反弹新高。在增量资金入市背景下,本周30只新股发行带来的短期资金面波动对市场影响减弱,市场强势态势依旧。

基金业绩状况与产品类型相吻合。目前基金产品众多、类型丰富,不同类型基金产品具有不同风险收益特征。货币市场基金主要投资于一年期货币市场工具,免申购赎回费,具有较强流动性;债券型基金与

中证500股指期货增加ETF套利机会

□本报记者 常仙鹤

上证50和中证500股指期货于2015年4月16日推出,中证500指数由于囊括诸多中小市值成长股而备受市场关注。上市首日,中证500股指期货IC1505合约全天成交1793亿元,市场参与度较高,满足了投资者做空中小盘的需求。业内人士认为,股指期货是用来满足不同投资者的风险管理工具,并不影响整体市场的长期走势。中证500股指期货有利于市场对于中小盘的定价估值,有益于中国资本市场的长期发展。同时,随着中证500股指期货挂牌,利用市场上的中证500ETF基金,可以实现多种套利。

资料显示,中证500指数成分股是沪深两市中500只中小市值上市公司,总市值5.4万亿元,约占沪深A股市

值14.42%。该板块公司数量多、单个公司市值小、行业覆盖面广,不会受到单一板块阶段性表现的过度影响,更适合作为量化对冲工具。国泰君安认为,该指数成分股包含中小板、创业板股票不多,基于股指期货T+0、流动性好、可做空、高杠杆等特点,可当作小盘股投资标的。

由于基差的不同,4月16日当日中证500股指期货的表现完全不同于沪深300股指期货和上证50股指期货。据广发基金数量投资部介绍,这是因为沪深300基差很小,基本上等同于现货,而中证500和上证50的基差分别为-204.29点和100点,即折价2.58%和溢价3.14%,反映市场对于中小板块及大盘蓝筹股的两种态度。今年以来,中小板块明显跑赢大盘蓝筹股。现阶段投资者普遍认为,以创业板为首的中

小板块估值较高,风险较大。未来一段时间,市场更看好大盘蓝筹股。

基于此种逻辑的考虑,广发基金认为,短期内中证500期货折价情况可能会延续,相应会出现一些无风险套利机会。

具体方法为,投资者对市场上的中证500ETF进行融券操作,同时针对中证500期货IC1505合约进行开仓做多。以4月16日收市时基差为评估。在杠杆为1的情况下,融券1个月,则融券成本不到1%,收益约为1.58%,待基差收敛时,进行期货合约平仓。同时,进行二级市场买入相应的中证500ETF进行还券,最终投资者可完成收益的实现。若投资者融券或期货的杠杆进行适当放大,最终收益也会同比放大。

中证500股指期货上市之后,中

证500ETF“如虎添翼”,投资者不仅有了做空中小盘的工具。对于专业对冲机构而言,更是提供更合适的套期保值工具。随着中证500股指期货的推出,对股指期货操作较熟悉的投资者来说,还可通过中证500ETF基金实现期现套利。

具体来看,当期货价格大于现货价格也就是期现升水时,买入或申购ETF份额的同时沽空期指,待期现价差收敛后卖出或赎回基金并平仓期指;当期货价格小于现货价格也就是期现贴水时,融券借入ETF份额并卖出同时买入期指,待期现价差收敛后买入ETF份额偿还券商并平仓期指。而想赚取Alpha收益的投资者也可以从中套利,比如如果预测未来中证500指数收益率高于沪深300指数,则可以买入本基金并沽空沪深300股指期货,反之亦然。

养基心经

基金赎回有规可循

□兰波

基金赚钱后要不要赎回?对于这个问题,一些投资者认为应当获利了结,有些投资者则认为应当积极购买。这看似一个非常纠结的问题,其实也有规律可循。因为基金作为一种专家理财产品,操作时具有一定规律。基金不要赎回不在于净值高低,而取决于各种要素的匹配性。

基金认(申)购与赎回要匹配。投资者选择基金理财就要承认投资风险的存在,不仅在于证券市场的风险,还有基金管理人管理和运作风险,更有投资者操作风险。如果证券市场出现了风险,但由于基金风控能力强,再加上投资者具有一定操作纪律,也可能防止风险发生。因此,投资者赎回基金与否,取决于投资者对基金产品投资规律的把握和认知。

基金业绩状况与产品类型相吻合。目前基金产品众多、类型丰富,不同类型基金产品具有不同风险收益特征。货币市场基金主要投资于一年期货币市场工具,免申购赎回费,具有较强流动性;债券型基金与

资本市场之间进行分配。个性决定着投资者选取的基金产品类型。同时,又影响着投资者运用的投资工具和方法,从而影响着投资者持有基金产品的时间和周期。

基金博弈体制与机制相协调。基金要为投资者赚取利润,给投资者带来良好投资回报,需不断加大创新,积极参与证券新产品和新业务投资活动,形成有效的基金盈利模式。基金立足于通过赚取二级市场股票价差,与通过分享上市公司现金分红等形式持基模式,存在极大不同,也就促成不同类型基金之间的投资博弈,更影响着基金的投资利润。因此,基金在参与证券市场投资活动中的主动性、积极性、创新性,尤其是在开发和设计基金产品过程中的个性化、特色化、差异化投资风格与策略,都将对基金产品业绩产生影响。

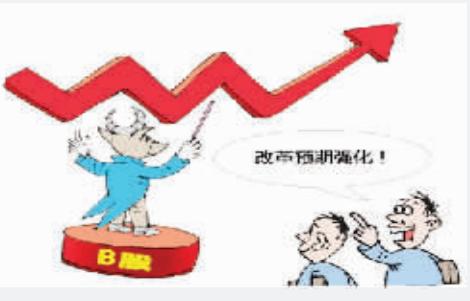
尤其是证券市场推出股指期货、融资融券、沪港通及个股期权、新三板等业务,都在不断地丰富基金博弈机制和体制,并对投资者的操作行为产生影响。

基金风险边界划定与控制要有效。高收益预示着高风险。不同

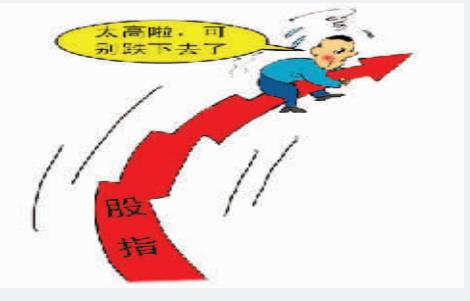
类型基金产品具有不同风险收益特征,更是影响着基金的投资风险边界。投资不足或超出基金投资范围,都不能有效发挥资金的最佳投资效果,并对基金净值增长产生影响。因此,投资者关注不同类型基金的投资范围,对于管理基金风控将起到积极作用。投资者在把握不同类型基金产品投资活动时,要有对基金投资范围的敏感性,才能更好地把握基金投资收益。

基金声誉与市场信誉相融合。基金经理要在遵循基金契约的前提下,做好基金风控管理活动,树立良好基金声誉。尤其是作为机构投资者,要建立以分享上市公司现金分红的盈利模式,加强对上市公司的调研,做好上市公司股票定价,进行有效估值,完善定价体系。不参与证券市场内幕交易、操纵市场投机活动,积极参与一级市场创新活动,从而树立良好市场信誉,执行正确有效的基金分红策略,树立作为专业投资者长期投资、价值投资良好市场形象。

画说市场



张势如虹
陈定远 恐高



夏明 挑高



掀盖子
李明新 欣喜



陈英远