

热点直击

智慧城市建设需求暴增 基金坚守真成长概念股

□金牛理财网研究中心 李艺菲

作为我国新型城镇化建设的重要组成部分,同时也是“互联网+”战略的重要延伸之一,智慧城市建设,对于提升我国城镇化的现代化和信息化水平将起到促进作用,各地建设需求暴增,相关产业也有望借机加速发展。不少质地优良且成长性突出的企业已率先获得基金青睐。

近日举办2015中国智慧城市国际博览会高峰论坛上,国家发改委副主任胡祖才表示,智慧城市建设要因地制宜,创新机制,引导社会资本参与,创新建设运行机制与投融资模式,加大引入民资力度。

智慧城市建设中,数据运营是最为重要的环节之一。政府部门手握大量关系国计民生的数据资源,如何实现互联网最大化利用这一资源,成为许多该领域企业考虑的问题。近期,随着PPP模式在全国范围内的推广应用,企业参与政府资源与数据运营的积极性也得到极大提高。阿里和腾讯等互联网巨头,正在依托地方政府开放的数据接口,来获取数据进而提供服务,争做智慧城市运营商。传统IT企业也不断通过并购和引入外部团队,积极谋求在该领域的业务拓展和转型升级。基金在布局智慧城市建设领域的相关上市公司时主要遵循三条主线:一是那些具备先发优势的传统信息化技术提供商,能成功拿到并完成政府数据运营的标杆项目;二是



务经典项目。卫宁软件与杭州市江干区卫生和计划生育局共同打造的信息平台,支持医院间跨地域协同服务。数字政通与焦作市卫生局合作,实现现有区域卫生信息平台的数据迁移,并完善了五大业务系统。万达信息和上海市卫计委合作建设上海市健康管理云平台,解决医患产业链B2C端节点需求。这三家上市公司在一季度分别获得64只、23只、48只主动股混型基金重仓。易方达价值精选股票、上投摩根转型动力、上投摩根成长动力,分别持有这三只个股占自身净值比例居前。

另外,广发聚富混合、富国消费主题、上投摩根成长动力、大成灵活配置混合、中海环保新能源、工银高端制造股票、国泰事件驱动股票,持有相关电商概念股占自身净值比例也均达到15%以上,值得投资者重点关注。这些基金重仓持有的概念股中,科大讯飞、数字政通、立思辰这三只在智慧城市垂直领域投资亮点突出的个股,同时也获得其他多只基金重配,分别有24只、23只、10只主动股混型基金重仓。数字政通为智能泊车、智慧医疗等领域的深度整合者。立思辰是智能教育及信息安全领域的深度参与者。

总体来看,在政策大力扶持及PPP模式的不断推动下,智慧城市建设需求有望持续增长,我国智慧城市建设即将进入黄金发展期,真正的成长股也将在相关产业中出现。建议投资者可重点关注配置智慧城市概念股的基金。

金牛观市

南方基金
市场底部基本探明

目前来看,此轮调整已是A股历史上最大的跌幅,市场风险充分释放。在政策维稳下,市场反弹是必然的,且底部基本探明。经过底部充分震荡、去杠杆后,慢牛行情会走得更稳健,投资者会抛弃绩差股、题材股,转向绩优蓝筹股和白马成长股。因此,下半年市场风格可能会转向蓝筹股和白马成长股。

工银瑞信基金

市场长牛格局不变

在目前市场风险逐步消除情形下,市场整体估值泡沫得到一定程度消化。从近日市场行情可以窥见,非理性恐慌情绪有所消退,投资者也将逐步向理性回归。从资金面来看,监管层已通过各项措施直接或间接地提供流动性支持,资金供给也重回充裕。短期来看,市场仍需时间恢复,后续可能继续震荡。中长期来看,利率下行,居民大类资产配置向权益资产转移、深化改革和结构转型仍在坚定推进,这三大逻辑并未发生根本改变,市场长牛格局不变。

农银汇理基金

三方向精选个股

随着各项救市政策的发力,券商两融数据呈现企稳态势,市场有望重拾升势。预计7月行情将出现超预期反弹,“救市”政策改变短期市场资金供求:IPO和再融资暂缓;产业资本增持股票;空头翻多,“杠杆配资”不再遭遇“强平”,期货市场“空头”被迫在现货市场买入,以弥补损失;投资者信心和风险偏好恢复。8月、9月将进入“盘整期”,估值高,持仓集中导致的“堰塞湖”仍需季度性泄洪。

下阶段市场将迎来震荡市、大分化行情。建议趁反弹调整持股结构,精选个股可参考三个方向:一是中期基本面确定:成长和估值匹配;二是短期股价有安全边际:目前跌破定增发价格、员工持股价;三是长期跟着产业资本:近期被大股东或高管大幅增持的股票。

汇添富基金

下半年看好互联网行业

短期来看,可以清晰地看见两个均衡在逐步靠近:一是流动性均衡,二是公司估值的均衡。中期来看,在经历前面5月疯涨和6月疯跌之后,市场大格局很可能进入震荡期,稳步缓慢上升。

展望后市,下半年仍看好互联网行业表现,但建议向真正的市值大、流动性好的龙头个股集中配置,而不再普遍配置。同时,从行业上建议适当均衡,加大对一些景气向上的传统行业配置。

画说市场



陈英远

受不了啦

夏明

散播

李明新

淘金

陈定远

投基有道

市场巨幅波动

投资分级基金B需谨慎

□华泰证券 楼栋

2015年6月下旬至7月上旬,A股出现非常罕见的极端行情,沪深股指连续大跌之后经国家救市又出现强劲反弹。由于分级基金B份额具有杠杆属性,在市场波动性较大时,风险偏好较高的投资者,会选择这个工具博取超额收益,但分级基金B特有的风险特征,并未得到部分投资者的充分认识,盲目操作容易导致短期巨额亏损。例如7月9日有10多只分级B集体下折,包括医疗B、煤炭B、互联网B、高铁B等,但仍有不少部分投资者在不明产品机制及相应风险情况下,买入这些已触发下折的分级B,意欲通过较高的杠杆博反弹,而在两个交易日后等待他们的是30%~90%不等的巨额损失。

分级基金设置的下折条款,即当分级B下跌至某一个水平时,分级基金整体会触发下折,大部分股票分级基金在B份额净值小于0.25时进行下折,下折之后由于资产净值保持恒定,投资者账户份额会相应缩减。临近折算阀值时,分级B往往有很高溢价,这也是导致投资者大幅亏损的主要原因之一,因此有必要搞清楚溢价的原因何在?首先,由于分级B为场内交易份额,与个股一样有跌停板限制,每天最大下跌幅度在10%左右,在母基金大幅下跌时分级B的跌幅并未有效反映净值跌幅;其次,在市场连续下跌时,分级B净值持续缩水,净值杠杆不断放大,从而促使分级B份额净值加速下跌。因而,导致分级B溢价不断抬升,如果这时买入将会承担巨大溢价风险。

对于目前的分级基金品种,需提示投资风险有(数据截至7月15日):一带B距离下折母基金需跌4.9%,同瑞B、工业4B、转债B级、国企改B、电子B、中小板B、煤炭B基、创业板B等距离下折母基金跌幅均在10%以内,其中工业4B、转债B级、国企改B溢价率较高,均在50%以上,下折后溢价率将回归到初始水平20%上下。建议持有这类品种的投资者,紧密关注下折风险,勿要盲目在跌停板抢入,需密切关注整体溢价率指标。

在分级基金母份额层面,近期整体折价现象较为普遍,76只产品中49只产品扣费后的整体折价套利空间大于1%,而剔除跌停无法实际操作的品种之后,几乎没有产品存在整体溢价套利空间,可见目前市场做多情绪低迷。由于目前点位距离上次反弹低点较近,短期市场或有一定支撑,可适当关注整体折价套利机会,特别是一些套利空间相对较大的品种。具体来看,按照卖一价计算,扣除赎回费后,信诚中证800有色、申万菱信医药生物、工银瑞信中证传媒、安信中证一带一路等,整体折价套利空间在3%以上,投资者可以密切关注。

对于稳健型投资者来说,A类份额也存在一定机会,目前由于B类弱势,整体折价蔓延,A类份额总体处于趋势性上涨之中。从配置层面来看,目前可从净值层面入手,即价格减去已计利息,按照不同的约定收益率筛选出净值较低的品种,“一年定存+3%”的品种包括军工A、风电A、证券A(深)、银行A级、券商A等,隐含收益率在6%左右,折价率在16%上下,母基金普遍整体折价1%至2%,中短期仍有上涨动力;“一年定存+3.5%”的品种建议关注证保A级、成长A、新能源A、创业板A等,隐含收益率在6.3%至6.4%的水平,折价率在13%上下。短期交易层面,可以选择整体折价率较高的一些A类份额,以及距离下折较近的一些A类份额。一带A、同瑞A、工业4A、转债A级距离下折母基金分别需跌4.9%、6.24%、6.28%、6.55%;A类份额价格将随着下折预期的变强而上涨,对标的指数走势不乐观的投资者,可借助这类品种博弈市场下跌。除此之外,折价率在10%以上且距离下折母基金需下跌不到15%的品种,包括创业板A、券商A级、国企改A、电子A、工业4A等,短期看空市场的投资者可重点关注。

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”则用漫画来评说基金。

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

情有独钟