

热点直击

借道工业4.0概念基金智慧掘金

□金牛理财网研究中心 李艺菲

本周四，首届世界互联网工业大会在青岛召开，工业4.0成为备受市场关注的关键词之一。同时，德国总理默克尔或将于近期再次访华，重点探讨“创新”议题，推进“中国制造2025”和德国“工业4.0”对接。在众多热点事件催化下，工业4.0率先推进的诸多行业本周走势强劲。截至本周四，申万行业指数中，计算机、电气设备、国防军工、通信，本周涨幅分别达到9.70%、9.12%、8.89%、8.10%，位列行业涨幅榜前四席。展望四季度，工业4.0概念有望成为A股市场持续受关注的投资主题。重仓配置工业4.0概念股的基金投资价值凸显。

工业4.0这一概念源于德国，是德国政府《高技术战略2020》确定的十大未来项目之一，并上升为国家战略，旨在支持工业领域新一代革命性技术的研发与创新。《中国制造2025》则是中国版的“工业4.0”规划，同样是引领我国产业转型和革新的国家战略。工业4.0所涉范围较广，智能工厂、智能生产、智能物流是其三大主题。机器人产业、3D打印等创新型技术革新，将成为新一轮工业革命的开端。基金在投资方向上主要遵循三大脉络，分别为工业大数据和云计算领域的技术领先企业、与互联网结合的全产业链布局企业、智能生产型企业。

据金牛理财网不完全统计，2015年二季度重仓持有工业4.0相关概念股的主动股混型基金共计200只。截至二



城市智能交通等方面，逐步实现战略布局。其智能交通和军品颠覆性产品推出将迎来重大发展机遇。

软控股份和汇川技术各获得16只基金重仓配置。作为国内唯一可以提供橡胶轮胎设备全产业链产品的软控股份，在专业设备制造领域内具备绝对优势。其机器人与智能物流系统迎来快速增长期，可确保支撑其近两年业绩稳增长。其三季度业绩预告中，前三季度净利润实现12074.64万元至18111.96万元，与上年同比增长0~50%。东吴轮毂和银河美丽优萃混合持有该股比例居前。重视工业4.0和新能源汽车相关产业投入的汇川技术，在四季度将炙手可热，二季度重点布局该股的基金有大成蓝筹稳健混合、景顺长城中小板创业板精选基金、景顺长城新兴成长混合、申万菱信新经济混合。

另外，长盈精密、均胜电子、机器人、安徽合力、黄河旋风、上海机电、四方股份、先导股份，均获得10只以上主动股混型基金重仓配置。在基金提前布局的工业4.0概念股中不乏三季报业绩预增者，如上海机电、奥瑞金、海得控制、科远股份、新时达、双环传动。中欧精选定期开放混合、信达澳银消费优选混合、中海消费主题等基金配置比例居前。

伴随着市场情绪回暖，工业4.0概念有望在四季度大放异彩，建议风险偏好较高的投资者，重点关注配置工业4.0相关行业和个股的主动股混型基金。

观市

汇添富基金
本月有望迎来阶段性反弹

总体来看，对10月行情持谨慎乐观态度。一方面，国家对房地产和汽车的刺激政策将拉动相关消费，而房地产和汽车又是国民经济中最重要的两个行业，这两个行业的景气将拉动其他数个中上游产业，短期内将减少对经济下滑的担忧。另一方面，从终端调研情况来看，在整个经济减速背景下，有部分行业受益于经济结构调整和产业升级，相关企业订单仍保持较高景气度。市场在经历6月至8月大幅下跌后，大批企业估值已与成长性匹配，相关具有国际竞争力的公司已具备吸引力。在全球股市企稳背景下，股市本月有望迎来阶段性反弹。

农银汇理基金
中长期布局成长股

国内政策“托底式”维稳仅支持主板区间波动，扩大信贷质押再贷款不是“中国式刺激”。资金流出股市仍是硬伤，存量博弈市场是基本格局，目前无法突破，成交额中性，反弹由场内资金加仓而非增量入场促成。维持上证指数区间波动观点，创业板在大幅反弹后，需注意回调风险。行业配置方面，适当降低银行等防御行业仓位，预留给优质成长，推荐传媒、旅游、信息安全、安防等优质超跌股，估值、利润增速、高点跌幅、反弹幅度四位一体精选个股。

南方基金
结构性行情逐渐展开

进入10月，三季度很多利空因素逐渐消除，清查场外配资接近尾声，去杠杆过程基本结束。人民币汇率压力近期有所缓解，9月官方PMI指数小幅反弹，经济初现弱企稳信号，投资者情绪继续改善。三季度A股大幅下跌，很多个股跌幅超50%，而很多看空的投资者已接近空仓，对市场抛压大大降低。因此，本轮反弹行情仍将持续一段时间，结构性机会依然较多。投资者可以积极关注被错杀的优质成长股反弹机会，适当提高仓位，为四季度否极泰来行情做准备。

工银瑞信基金
对A股中长期保持乐观态度

对未来一个季度A股市场转为谨慎乐观。虽仍预计市场将大概率维持震荡，但震荡幅度有望扩大，结构性投资机会将逐步显现。投资策略上，建议继续精选盈利和成长性较高个股。同时，关注国企改革、“十三五”规划及稳增长等短期主题的潜在投资机会。从中长期（一年视角）看，对A股乐观态度没有变化，继续看好有政策面和基本面支撑的蓝筹股，以及代表未来经济发展方向的优质成长股。

时评

公募基金再改三观 权益类产品回暖

□本报记者 张昊

对于一些证券市场投资者而言，今年所有法定假期休完导致节后焦虑症，可能已被市场回暖完全抵消。

国庆节后市场连续多日上涨，更使得市场上出现多只冲击股市大跌前股价高点的个股。被三根阳线改变三观的不仅是普通投资者，还有作为机构投资者的公募基金。

节后A股跳空走高，主要股指普遍上涨，中小盘股指表现相对更优，创业板指领涨，一周上涨约6.4%。市场风格差异不大，呈普涨格局，大盘、高低估值与重资产板块涨幅靠后，中小盘、中等估值与轻资产板块涨幅相对较大。

或许近期的市场回暖对于既有的公募基金并无较大影响，存量偏股型公募基金的仓位一直处于中高位，绝大多数公募基金最终取得的是相对收益。然而部分公募基金公司的

菱信新经济混合和天治创新先锋，分别重仓配置4只和3只相关概念股，数量居前。申万菱信新经济混合的重仓股包括华昌达、汇川技术、汉威电子、鼎捷软件。天治创新先锋的重仓股包括东方精工、广日股份、东土科技。

数据显示，获得基金重点持仓的工业4.0相关企业多达37家。其中，工业互联网第一标的东土科技获得17只基金重仓配置。嘉实领先成长混合持有该股占净值比例达到14.41%；大成灵活配置混合和中海合鑫混合持有该股占净值比例也均达到9%以上。东土科技以工业通信为核心，力图实现整合整个工业互联网资源，形成整体解决方案。未来将在电力行业、轨道交通、石油化工、

指数ETF的光明未来已显得暗淡，但ETF依然是能有效扩大公募基金公司资产规模的权益类品种。

与此同时，各大公募基金公司又开始运作新发权益类产品。目前已有多家公司开始新发偏股型公募基金产品。有公募基金公司表示，权益市场预期比较一致，偏乐观。核心原因是，国内外目前环境上比较宽松，导致海外股市近期在反弹。政府在实体经济进行稳增长的一些措施。同时，市场上涨幅度与时间都会有一定限制。板块方面，第一可以关注高估值有概念的成长股反弹，第二是配网、水利等属于财政刺激方面的板块。此外，还有医药板块。

尽管上述分析与近期市场走势契合，但相当多投资者都面对的一个问题是，近期行情中，踏准反弹的投资者多数前期已损失本金，而及时清仓的投资者往往都踏空了本轮反弹。

好买基金表示，目前市场风险已得到极大释放，场外配资清理进入尾声。此外，机构仓位普遍偏低、稳增长政策持续发力及近期金融领域反腐败力度加大等，也都支撑A股市场蓄势回升，短期不悲观。本周，基本面上上市公司三季报拉开序幕。经济面上，9月及三季度宏观经济数据陆续出炉，或将加大A股的波动程度。在基金配置方面，对于中长期投资者来说，仍建议把握选股能力强的基金。如上投摩根转型升级、景顺长城能源基建、广发新动力等基金。

但无论如何，投资者投入股市的是真金白银，特别是在许多投资者已在前期深度回调中损失惨重，此时此刻，纵然公募三观已变，投资者依然要有独立判断。正如某券商策略分析人士所称的，近期市场已积累大量抄底获利盘，行情走向震荡调整的概率正在加大。

养基心经

投基“亡羊补牢”的四项举措

□陆向东

前段时间市场持续下跌调整，让绝大部分基民或损失相当可观的投资收益，或遭遇先盈后亏的窘境。但不知基民想过没有，为什么有的基民却能全身而退，不仅保住股基的牛市成果，还能通过转投纯债基金，获得不菲收益，而自己却处于一筹莫展的困境呢？基民一定很想知道其中的原因，那么，就请先回顾一下自己的投资过程：是否由于看到或听到，其他人如何通过投资基金赚了钱，就萌生购买基金的冲动？是否仅根据自身偏好，甚至是由于听到或看到对某些品种的宣传介绍，就对某些品种做出买入决定？如果对这些问题的回答都是肯定的，则主要原因就在于基民的投资活动，并没有始终控制在自身能力范围内。因而在买入股基前必须先对自身能力进行评价。这主要包括：

首先，问问自己对拟投资品种是否熟悉了解？如果答案是肯定的，则

还应问问自己，是否已有过相应经验证明自己能驾驭该类品种？如果答案是肯定的，则基民可以继续进行时机选择能力的评价。否则，应规定自己只可以少量资金进行试探性投资。

如果对拟投资品种并不熟悉了解，则需要问自己，是否愿意花费精力去学习，直到真正搞清楚弄明白？如果答案是否定的，则基民必须放弃该项投资；如果答案是肯定的，则基民必须直到确信自己已达到学习目标后，方可进行投资。

其次，要知道，对于股票类基金来说，通常只有当市场处于熊市末跌期或牛市初升期、主升期时，进行买入才有可能获得投资收益，而当处于牛市末升期、熊市初跌期、主跌期时，贸然进行买入只会带来严重的亏损后果。所以，基民需要问自己，是否熟悉了解每个市场的阶段特征，并具备有效分辨市场究竟处于哪种状态的能力？如果答案是具备这种能力，且肯定此时买入是风险低收益大的时机，那么基

民便可以进行投资。否则，应采用定投方式。

第三，请测试一下应变能力。在投基过程中发现市场实际表现，与自己预期存在偏差甚至完全相反后，基民的态度是：1、不知所措；2、坚持原想法；3、随机应变；4、按事先准备的方案执行。要知道，证券市场从来就是复杂多变的，由此决定基民的任何一项投资决策都可能，或早或晚被事实证明出现偏差，需适时进行调整。因而，如果选择的是答案1或2，表明基民当时并未想到投资过程中会遇到风险，市场还会发现自己所不希望的情况，显然属于由无知所导致的结果。

所以需专门拿出时间去了解中外证券市场历次牛市和熊市的情况，全面系统客观地认识包括风险和收益在内的主要特征；如果选择的是答案3，则表明自己显然过于自信，高估了自己的能力。这是因为在突然发生的大喜或大悲面前，人的情绪往往容易出现失控，在这种心态下做出的决定，同样可能导致自己的资产蒙受损

失。所以需要专门拿出时间去学习巴菲特、索罗斯等投资大师的成功经验；只有选择答案4，则表明基民有着足够理性，并对证券投资活动已有深刻全面的认识。明白虽然不可能事先对投资过程中遇到的各种问题，都进行周密细致的分析思考，但也要意识到证券市场的基本形态只有上涨、下跌和横盘震荡三种，投资活动的基本行为无非就是买入、卖出及观望。因而，当预期市场将出现某一种趋势而采取其中一种操作行为之前，就已想到这一判断也可能存在偏差，确定一套相应的修正预案，以确保自己遇到意外时能从容应对。

最后，还须意识到，市场的外部环境及个人能力甚至情绪都是动态变化的。因而，这种评价也是持续学习完善和提升的过程。每当出现大盈大亏或屡战屡败，均应对自身理念与行为展开一次评价。

要知道，只有“亡羊”后积极“补牢”者才可能趋利避害，独善其身。

投基有道

大盘B浪反弹确定

□东航金融 徐广语

截至10月15日，500只混合型偏股基金近一个月算术平均净值增长率为13.87%，收回上月失地。同期，上证指数上涨11.07%，沪深300上涨10.61%，中小盘指数上涨22.22%，创业板上涨33.76%，混合型基金涨幅和指数持平，但整体走势不及中小盘和创业板指。指数方面，创业板指和中小板指开始反弹，整体跑赢大盘指数。

上证综指9月15日以来处在企稳反弹阶段，由2850点低上来已超500点空间，虽说整体股指反弹力度不大，但个股基本上走出20%至30%的空间，盈利比较可观。本轮反弹应该说是5178点下来以后，比较重要的第二轮反弹。主要是受到几方面因素引领，一方面，市场短期利空基本出尽，经济数据持续不理想，CPI保持低位，市场基本上已麻木。在不利的经济环境下，持续的宽松预期不断增强，场外配置清理基本结束，高杠杆资金已离场。另一方面，美联储迟迟不加息，非农就业数据大幅低于预期，2015年底之前加息预期越来越低，外围股市稳定A股逐渐企稳。技术方面，上证综指量能缩减到2000点水平，随后量能开始逐渐放大，相对低点人气有所回升。上证指数在创出2850点新低后，日线MACD并没有持续下跌创出新低，说明短期下跌动力已衰竭。整体来说，本轮反弹和7月的反弹性质基本一致，属于超跌后的反弹走势。

近一个月，申万一级行业普遍上涨，市场赚钱效应回升。其中，计算机行业表现最好上涨33.91%，国防军工、电器设备等前期跌幅较大的行业表现最好，涨幅超25%。整体来讲，小盘股优于大盘个股，高弹性进攻性板块优于防御性板块。涨幅较小的板块，银行板块没有上涨，钢铁板块上涨8.4%，食品饮料上涨8.7%。本轮股市下跌的特征是下跌时权重股跌幅较小，反弹时小盘股反弹较快，权重股整体波动较小，中小盘个股仍在急速大幅波动当中。

500只开放式混合型基金近一个月平均表现为13.87%，市场表现回暖明显。近一个月单位净值增长率排名第一的为国富深化价值，升幅为4042%。第二名为中油战略新兴产业，升幅3348%。第三名为国富研究精选，升幅达3228%。这三只基金中，基金配置上近期均以中小盘个股为主，几只基金前期跌幅均比较大，属于大幅下跌后的超强反弹，所以力度较强，弹性较好，但目前距离高点仍有超50%的跌幅。

9月出口同比下降3.7%，好于8月，但仍疲弱，钢材、成品油出口大幅增长显示出国内外需求疲弱。进口跌幅进一步加大，大宗商品进口价格再次下跌，拖累进口。国内CPI方面，食品价格迅速回落，除去肉蛋价格外，均大幅下跌，非食品价格保持稳定。整体来讲，经济状况仍低迷，但市场对于经济预期已相对麻木，市场超跌反弹不会受到经济数据影响较小。同时，主要问题出在第二产业上，不影响本轮小盘股的反弹。

面对持续反弹的行情，笔者建议低位廉价筹码在市场继续冲高时可以开始减仓，对于踏空的投资者可以短线参与，但一旦下跌迅速止损出场。对于这种谨慎的态度主要有几方面的考虑：第一方面，行情的定性主要是超跌后的反弹，个股方面无论是均线趋势，还是均线趋势系统，均没有出现反转迹象，整体行情回升高度有限。另一方面，本轮反弹较大的品种，均是前期跌幅较大的个股，并没有形成行业转化，也没有形成新的热点，部分个股前期跌幅超70%，上方抛压巨大。第三点，本轮反弹虽不是反转，浪型上属于B浪反弹，反弹高度直接决定未来大盘走势。如果本轮反弹较弱，那么后市将十分不乐观，不排除再下3000点的可能。但如果本轮反弹可以到达3800点至4000点的高度，未来下跌空间就十分有限，行业也有望迎来真正的企稳。第四点，目前两市量能距离高点仍有较大差距，指数很难一鼓作气上升到4000点上方。所以在低位如果积累足够利润，建议投资者分批减仓。短期来看，行情仍然没有走完，建议投资者继续持股。

短期投资者可以继续持有偏小盘股，比如东方增长中小盘、光大新增长、中邮新兴产业等中小盘基金。但进入11月以后，建议投资者重新回到防御性板块，应对大盘随时可能到来的回调。另外一种方式是在高位抛出筹码，低位再次重新接回，指数低位一般保持宽幅震荡走势，筹码一般都有再次接回机会。

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”是用漫画来评说基金。

地址:北京宣西大街甲97号中国证券报周末版基金天地

邮编:100031

画说市场



变脸

夏明

关注主题

陈定远

居高临下

李明新

转圈

陈英远