

热点直击

网络安全加速推进 高增长引基金布局

□金牛理财网研究中心 李艺菲

上周,网络空间安全被列为国家重点研发计划的十个项目之一。中国首部《互联网安全法》也有望在今年加速出台,在多重政策大力推动下,国内网络安全产业正面临爆发式增长机遇。由于行业增长确定性高,龙头公司估值相对具有吸引力。从2014年以来计算,创业板每逢大跌后率先反弹的子领域都是网络安全。近期网络安全部队的成立将开启千亿元网络空间安全国防市场规模,业绩有望大幅超预期。其中,启明星辰、绿盟科技不仅大幅跑赢行业,且均取得绝对正收益。网络安全领域的高增长也吸引众多基金布局。去年四季度主动股混型基金重仓的网络安全股数量显著增多,配置比例也大幅提升。

据金牛理财网统计显示,2015年四季度共有295只主动股混型基金配置22只网络安全概念股,持股占净值比例合计在10%以上的主动股混型基金达到33只。其中,中邮创新优势灵活配置混合、宝盈核心优势混合、中邮核心竞争力灵活配置混合配置网络安全概念股占净值比例居前,依次达到27.04%、21.28%、20.9%。东海美丽中国灵活配置、诺安平衡混合、诺安主题精选、中邮信息产业灵活配置混合重仓持有网络安全概念股比例也较高,均达到15%以上。业绩表现上来看,截至2016年2月25日,国泰区位优势混合、国泰金鼎价值混合、富安达优势



漫画/万永

成长混合近一月收益居前,分别获得65.7%、6.24%、5.77%净值涨幅。国泰区位优势混合和国泰金鼎价值混合均重仓持有华宇软件和美亚柏科。富安达优势成长混合则重仓持有启明星辰和立思辰。

具体看来,近一月网络安全概念股中涨幅居前两位的为蓝盾股份和联络互动,分别实现21.51%和20.73%的涨幅。绿盟科技、国民技术、拓尔思涨幅也均达到10%以上。华宇软件、立思辰、任子行、美亚柏科、卫士通涨幅均在6%以上。统计发现,去年四季度基金重仓配置的网络

安全概念股主要集中在军工驱动的网络安全方向上。军工领域龙头信息科技股航天信息获得62只基金重仓持有,大成蓝筹稳健混合、建信优化配置混合、建信改革红利股票配置该股比例居前。该股当前因进行重大资产重组临时停牌。

观市

农银汇理基金 成长板块仍为

目前,市场处于稳态区间,创业板因业绩优势有相对正收益。主要原因包括:其一,边际改善最明显的是对经济基本面担忧的缓解,映射至A股的修复行情。信贷超增+地产政策,短期稳增长修复落地超市场预期,缓解经济基本面大幅下行担忧;其二,人民币贬值压力缓解,外围资金呈现小幅净流入,体现国际投资者预期改善;其三,市场交易活跃度(日均成交额、换手率)指标均与2015年9月接近,阶段性处于稳定状态;其四,创业板相对估值仍处于合理水平。创业板相对沪深300的TTM估值水平目前为66.7,2015年以来低点为51.6,高点为77.0,相对估值处于合理略偏高水平。考虑到年报业绩预告相对优势明显,成长板块仍在可为区间。

汇添富基金

首选低估值高成长标的

“两会”后,重要的改革方案和政策暖风会有落地预期,有助于风险偏好提升,也会带动股票市场相关热点和主题活跃度。但同时也意味着货币政策以高频率动态调整为主,以避免对市场大幅扰动,因此,预计行情也将以反弹为主。在这样的市场环境,有业绩、低估值、高成长可持续的标的是首选,可在消费升级、改革转型主线中把握文体、教育、生物医药、医疗服务、智能装备等行业投资机会,挑选盈利模式清晰、竞争优势明显、战略思路前瞻、盈利和估值相对合理个股。

工银瑞信基金

市场有望延续震荡格局

就目前来看,预计市场还将维持震荡格局,尚未出现明显趋势性机会。一方面,市场对资本外流、个别金融风险爆发等仍有所担忧,同时考虑到部分股票估值偏高局面并未发生明显改观,短期市场仍存一定下行压力。不过另一方面,目前国内无风险利率进一步下行趋势没有发生变化,同时国内改革举措也正在逐步推进之中。1月超预期的货币信贷数据及政府稳增长信号愈发明确,对近期市场悲观情绪修复还是有一定积极作用。综合来看,维持市场延续震荡格局的判断不变。

南方基金

关注“供给侧改革”概念股

春节之后,大盘迎来难得的反弹窗口,且主要是超跌反弹,一些前期跌幅较大的中小创成长股大幅反弹,蓝筹股则按兵不动。而其中以保险、券商为代表的蓝筹股异军崛起,表明反弹深化,沪指有望重新站上3000点整数关口。“两会”临近,两类市场有望受益:一是“供给侧改革”概念股,如钢铁、煤炭、有色、建材等板块可能继续反弹;二是政策受益板块,如科技电子为代表的新兴产业个股会有所表现。

访谈

大成趋势回报拟任基金经理魏庆国：把握趋势 拥抱回报

□本报记者 黄丽

趋势是最好的朋友。股票操作手天才李佛摩尔认为,赚大钱不是靠个股股价起伏,而是靠主要波动,也就是说不靠解盘,而靠评估整个市场和趋势。专业投资者能力亦有限,不可能所有股票都在最低点买入,最高点卖出,但如果把握住趋势,便拥有赚大钱的机会。

对于择时能力较强的基民而言,指数基金可能已是比较方便的配置选择,当趋势来临时,顺势而为即可。但事实上,大多数基民都不具备择时能力,主动管理的偏股型基金就是将择时留给专业的基金经理。在今年市场中,机构普遍认为,择时能力对于基金经理而言可能将是更大考验。“不管2016年是熊市还是牛市,有趋势就有机会。”大成趋势回报基金拟任基金经理魏庆国认为。

魏庆国去年管理的大成中小盘2015年全年收益率高达117.84%,在市场所有基金中排名第九,成为年度黑

马。据魏庆国介绍,他研究李佛摩尔长达十年之久,以收益率和最大回撤作为自己的双重目标,重视趋势和选股。

“好的趋势投资在完美操作情况下净值可成阶梯状。”魏庆国介绍,趋势是分级别、分方向的,级别上分大小,方向上有上涨和下跌。“我们可以根据自己的规模和市场流动性情况选择合适的操作级别。而趋势也有自己形成的机制,股价、房价、大宗商品价格等都会出现趋势。”

魏庆国认为,趋势形成的根源有两点:第一是信息源的扩散是有成本的;第二是行为人对信息的解读和认知是有先后顺序的,从聪明人到普罗大众到接盘侠有一个顺序。趋势一般有一个“酝酿—形成—加速—衰竭”的顺序。而趋势一旦形成,就将持续下去。

魏庆国判断趋势启动的信号主要是太阳线或向上跳空缺口等信号、板块涨停等启动信号;判断趋势衰竭的信号则为,股价上行或下行均越过“价值”预警线、上行出现顶部抛售信

养基心得

正确处理投基错误

□陆向东

由于基金尤其是股票类基金业绩既受到股票市场运行趋势影响,又受到管理该基金的基金经理能力左右,加之持基者自身存在着不同程度诸如贪婪、恐惧及喜欢盲目从众等弱点,因而,在投基过程中出现这样那样的错误对谁都是难以避免的。

如基民若在2015年6月下旬,由于经不住赚钱效应诱惑买入某沪深300非银行金融ETF联接基金,则过不了多久就会被事实证明这是一个错误。其实,这并不可怕。真正可怕的是,有相当一部分基民居然在发现错误后不敢承认和面对错误,甚至还要坚持已被事实证明为错误的做法,进而导致错误越来越严重。如基民若未能对2015年6月下旬买入的某沪深300非银行金融ETF联接基金果断实施纠错操作,并一路持有至2016年1月底,则基民的资产损失将达到近40%。而最令人不可思议的是,有些

基民居然多年来一再重复某一类型错误。那么,究竟是哪些原因导致基民拒绝绝对错误进行及时纠正呢?怎样做才是正确的呢?

探究其中原因,人们也许会想到是因为自身侥幸心理在作怪,是因为误解误信某些人的观点。但笔者却要告诉基民,关键在于基民自身未能掌握并使用甄别错误的有效手段。不论是基于看多后市,前一次实施的是买入操作,还是基于看空后市,前一次实施的是卖出操作,都应观察所持有基金品种对应的相关指数在到达上档压力位后的表现,如果遇阻回落,并一举跌破下档有效支撑位,则证明买入操作是犯了入市时机选择不当的错误;如果在突破压力位后回试下档支撑有效,则证明卖出操作存在错误。使用本方法进行对错甄别时必须注意这样几点:如果基民买入的是指数基金、行业基金,则一定要依据所对应的指数进行甄别,如果持有的是主动型混合基金,则应根据其十大重仓股究竟属于

号或下行出现底部反击信号。

公募基金向来倡导价值投资,魏庆国称,价值投资与趋势投资都是在实践中的投资方式,然而它们并不是对立的,无论是价值投资还是趋势投资,都需选择优秀的标的。“趋势代表动能和方向,价值代表一个上限和下限预警线,在使用价值投资的同时参考趋势策略,不失为明智的选择。”

事实上,魏庆国在管理大成中小盘期间便初步形成自己的理论。他还独创了自己的交易系统,其优秀的选股模式和管理系统已在去年得到业绩上的证实。在选股上,他偏好持续选择强者恒强热门股领导龙头股,并坚持自己独特的资金管理系统。而正是他个人独特的交易系统,即独特的选股模式和资金管理系统,成为他“杀出重围”的“致命武器”。

魏庆国重点投资成长股,包括黑马成长股、经典成长股、泡沫化成长股,黑马成长股是偏VC(风险投资)阶段成长股,例如上市公司做了新技

术或新产品,未来空间可能会比较大,但还没有形成有效商业模式或还未开始销售。“在成熟市场中,这是PE(私募股权投资)、VC来主导和投资的,但市场中有很多上市公司也在做,所以这方面需要研究。”经典成长股即上市公司有了成功的商业模式,有营收也有利润后,接下来要做的事情就是复制,迅速扩张。这类公司需看市盈率,估值可能很难炒得过高,但成长路径已非常清晰。泡沫化成长股即一些公司在商业模式上取得成功,有时会讲一个无边无际的故事,使得它的股价脱离估值地心引力。

“四有股票”也是他的重点投资方向,即有远大前景的行业,有野心的企业家,有壁垒的商业模式及有弹性的股价。

另外,魏庆国还会选择参与重大事项复牌后第二波、强者恒强的龙头股领导股及超跌反弹和平台突破类型股票。

在资金管理系统方面,魏庆国坚持从基本面、比价、走势等角度去判断个股投资机会,如果三个方面都符合一定标准时便会适当增加仓位。同时,他也有自己严格的止损纪律,跌幅超一定标准时便会果断降低仓位,甚至会将此个股清仓。

在医疗、汽车电子两大领域进行战略布局并已占得先机的优质白马标的东软集团,获得52只基金重仓。博时互联网主题灵活配置混合、东海美丽中国灵活配置、博时裕益混合配置比例居前。

一体化电子政务云龙头太极股份和云安全优势企业美亚柏科分别获得39只和33只基金重仓配置。宝盈核心优势混合配置太极股份占净值比例高达21.28%。诺安主题精选、宝盈先进制造、宝盈鸿利收益混合也均以超10%的净值比例配置该股。美亚柏科在大数据采集、云计算、云存储资源丰富,公司产品和服务司法机关和行政执法部门,合规和安全。易方达新兴成长灵活配置、国泰金鼎价值混合、国泰区位优势混合配置该股比例居前。

旋极信息、北信源、华宇软件、启明星辰、梅泰诺也均获得17只以上基金重仓持有。华商新趋势优选、华商新动力混合、中邮核心竞争力灵活配置混合配置旋极信息均在10%以上。易方达创新驱动混合、广发聚丰混合、工银互联网加股票、华宝服务优选则分别大比例持有其余四只概念股。

在政策和基本面双轮驱动下,布局网络安全概念的基金有望迎来结构性投资机会。不过,由于配置网络安全概念的基金多以中小成长风格为主,在市场大幅下跌时业绩波动较大,建议投资者逢低布局相关基金。

投基有道

股市震荡需谨慎 避险投资找基金

□济安信基金评价中心 李泓然

近期A股市场持续震荡,国际股市略显颓势,投资者避险情绪明显升高,国际金价随之大幅上涨。春节期间,国际金价周涨幅高达7.05%,创2008年12月以来最高周涨幅纪录。市场风险不断加大,投资者投资愈发谨慎,黄金投资及低风险保本基金备受投资者追捧。

黄金投资首推ETF

黄金投资简单来说可以分为实物金投资和黄金证券投资两种。首先,投资实物金需要保管费、储存费、保险费、鉴定费及运输等费用支出,且交易过程繁琐。相较于以实物金而言,通过证券投资黄金不仅可以省去中间的额外费用,且交易便利。具体到黄金证券投资而言,黄金ETF基金投资更为适合普通投资者。其一,流动性强,场内交易非常便利,且黄金ETF门槛低;其二,黄金ETF基金可以日内反转,从而提高投资效率;其三,黄金ETF受场内供求影响会产生溢价,可进行套利。整体来看,黄金ETF基金作为黄金投资工具及短期避险投资工具,值得投资者予以关注。

根据济安信基金评价中心统计,中国公募基金市场共有8只以黄金为主要投资标的的基金,其中ETF和QDII各有4只,由于QDII基金不能通过场内交易,申赎时间长,各项费率较高,考虑到交易成本及交易效率,故不对QDII黄金基金做推荐。

余下4只场内黄金ETF基金分别为国泰黄金ETF、华安易富黄金ETF、易方达黄金ETF、博时黄金ETF。这四只黄金ETF都是以上海黄金交易所Au99.99为基础资产配置,“今年以来”净值增长率集中在14.78%至14.99%,极差仅为0.21%,差值较小。因此,选择黄金ETF基金时,更应注重该基金场内流动性等指标。经过综合考察,笔者更推荐投资者关注易方达黄金ETF,首先易方达基金公司是4家基金公司中唯一一家既具有黄金ETF又有黄金QDII产品的基金公司,其黄金投资产品线相对丰富。其次,易方达黄金ETF在二级市场交易活跃度较强,利于投资者提高交易效率。因此,投资者可对该产品多做关注。

保本基金稳定增值

保本基金优点在于:一是有保证本金安全的承诺,能将风险控制在投资者相对容易接受的底线范围内;二是受惠于打新新政,保本基金近两年的年平均净值增长率在18%左右,显著高于传统纯债基金。2015年下半年以来,保本基金突然红火起来,越来越受到投资者的青睐。从保本基金2015年下半年以来的发行情况来看,主要呈现出三个特点:一是发行数量增加较快;二是提前结束募集较多;三是募集规模上限不断提高,最高已达50亿元。

根据济安信基金评价中心统计,抛去建仓期,在2015年具有完整业绩的45只保本基金平均净值增长率为18.46%,其中净值增长率为10%以上的达到37只,占比82%,可见保本基金在低风险基金中整体表现可圈可点。从基金发行来看,2016年保本基金也是公募基金中的热发品种,自2016年1月1日起,已有16只保本基金成立,其中有9只保本基金提前结束募集,平均募集规模为32.47亿元,可谓备受追捧。

不过,要注意的是,投资者如果想享受保本待遇,一般需认购并持有到足够期限,如最常见的是持有三年。如果中间申购、中间赎回,也有可能出现亏损情况。因此,投资保本基金不仅要有较为清晰的资产配置计划,更需较为长期、稳定的投资安排。此外,绝大多数保本基金赎回费率很高,可达2%,值得注意。

需时刻关注市场动向

就目前A股市场大环境而言,笔者认为基金投资的资产配置非常重要,无论是黄金ETF还是保本基金都应在当前格局下进行适度配置,随着市场逐步回暖,投资模式需有所转换。因此,投资者应对证券市场时刻保持关注。首先,A股市场在经历大幅下跌后,已在低位盘整多时,现今逐步企稳。其次,新证监会主席上任,提出要“引资入市”,使得市场信心有所回升。另外,两市融资余额也已从两万亿元高点腰斩至8800亿元低位,现已有企稳回升态势,种种迹象表明A股市场存在小幅反弹可能性。如股市回暖,投资者可将权益类资产配置逐步提高,享受股市上涨所带来的丰厚回报。具体到基金品种而言,在股市上涨时混合基金及股票基金整体表现较好,投资者可多做关注。

画说市场



关注热点 陈定远 不红眼 李明新 业绩突出 陈致远 缩水 夏明