

假期也可“躺赚” 揭秘春节理财三大宝典

●本报记者 张凌之 王宇露

国债逆回购无风险

简单来讲，国债逆回购就是借钱给别人，对方支付利息，并用手中的债券做质押，且收益率在成交时就确定。如果到期不能还款，结算中心会垫付利息。可以说是一个没有风险、收益率还不受市场影响的操作。最重要的是，临近节假日，国债逆回购利率通常会有明显上涨。

具体操作方面，首先需要开立股票账户，目前上海证券交易所和深圳证券交易所都有此项业务，但二者门槛不同，上交所是10万元起，深交所是1000元起。

投资者在进行国债逆回购时，输入相应品种代码，设定好出借价格（利率）和出借金额，点击立即出借便完成挂单，等待成交即可。

要想在今年春节假期靠国债逆回购“躺赚”，2月9日是一个关键节点。想要获取假期7天的收益，最晚需要在2月9日进行操作。

春节后的2月18日（周四）正常开户，因此在2月9日（周二）和2月10日（周三）操作1天期逆回购就能赚到多天利息。

2月9日卖出1天期逆回购，可以收获8天利息，并且资金在2月10日已可用，虽不能提现，但可进行股票交易。2月10日可以进行股票交易，然后15时前再次卖出2天期逆回购，可以收获4天利息，资金在2月19日可用，2月22日可以提现。

2月8日，沪市GC001（1天期国债回购）的年化收益率为2%左右，如果卖出10万元该品种，8天的利息约为44元。

货币基金收益率回升

货币基金分为场内货币基金和场外货币基金。首先可以选择的是场内货基——做T+0交易，买入当天就有收益。节后卖出，最少可获得8天利息。

不过，场内货基只能通过股票账户买卖。比如建信添益、交易货币、理财金H、新华日利等，市场交易时间内可随时买卖，没有任何申赎费用。

春节假期即将来临，一年的收益和刚发的年终奖可以充分利用起来进行一笔小投资，过节也能“躺赚”。国债逆回购、货币基金和银行理财是三个比较合适的短期理财产品。

如果今年春节假期想要“躺赚”，2月9日是一个关键时点，这是国债逆回购和场外货基在节前的最后一个操作日。

由于节前场内货基的溢价往往较高，买卖差价也会较大，所以投资者尽量不要赶在2月10日，也就是节前最后一天才出手。

如果觉得场内货基太复杂，还有相对简单的场外货基可以选择，打开支付宝就可以轻松操作。需要注意的是，场外货基是当天买，下一个交易日才能开始计算收益。也就是说，如果在2月10日买了，那整个春节假期的收益都是零了。

不过，近期随着市场整体利率走高，货币基金的收益率也逐渐回升，目前不少货币基金的7日年化收益率都超过2%，有些



视觉中国图片 数据来源/Wind 制图/王春燕

甚至超过3%。也就是说，如果你用10万元买货币基金，按7日年化收益率2%计算，春节7天可以赚38元。

银行活期理财操作简单

此外，银行理财也是不错的选择。一些活期理财产品在工作日15时前买入即可当天享受收益，同时支持在8:30-15:00实时无限额赎回。

业内人士告诉中国证券报记者，购买一些银行的活期理财不需要办理该银行的银行卡，下载银行APP并开通即可，操作非

常简单。

需要注意的是，根据资管新规的要求，如果是首次购买银行理财产品，需要到银行网点进行风险评估。

如果手上的钱不急用，又想有更高收益的话，可以考虑银行定期理财。一年期左右的理财产品，收益率多在年化4%左右。不过，提醒投资者注意，在资管新规的要求下，很多银行理财产品都转为净值型理财，并非绝对保本保收益。

当然，如果投资者有足够的投资理财经验和较高的风险承受能力，也可以考虑中长期布局一些绩优基金。

首钢基金叶芊：为新能源车企赋能

●本报记者 张舒琳

管理规模从10亿元扩大到500亿元，首钢基金只用了十年时间。这家由北京市政府和首钢集团共同发起设立的公司，贯彻低频率、大额度、长周期的投资策略。首钢基金执行董事叶芊表示，投资不仅仅是为企业提供资金支持，而且要为企业的发展和增值赋能。首钢基金将聚焦新能源汽车上下游产业链，全维度关注细分赛道里的投资机会。

坚定布局新能源汽车赛道

叶芊表示，他带领的新能源和智慧出行团队，在投资决策中最关注创始人对行业的认知和判断。以对造车新势力理想汽车的投资为例，其在理想汽车B2轮、B3轮和C轮融资中扮演重要角色。之所以成为坚定的陪跑者，他表示，一方面是因为看好理想汽车基于消费者需求来定义产品的能力。早在2017年，行业还普遍处于“PPT造车”阶段，但该企业的发展逻辑、车型定位、对增程路线的选择和对市场判断已非常清晰，且这些判断自始至终未发生改变。

另一方面，企业资金使用效率和组织管理效率也是叶芊关注重点。他说：“在当年那个时间点，新能源车企首先考虑的还是生死的问题，谁能融到钱，谁能把钱花在刀刃上，谁才可能在激烈的厮杀中活下来。此外，还要比拼在同样时间内做更多事情，只有这样才能跑在前面。”

每一次投资都是一场重新决策，叶芊在对前一轮投资结果验证的基础上，对信息再次收集、分析和判断，对理想汽车三轮融资累计金额达7亿元。2020年7月30日，理想汽车在纳斯达克挂牌上市，发行价11.5美元，首日上涨43.13%。截至2月5日，理想汽车股价为30.4美元，较发行价上涨164.35%，总市值达到272.9亿美元。这笔成功的投资也为首钢基金带来可观回报。

在对理想汽车的投资中，除了帮助其解决融资问题，首钢基金在企业品牌背书、政府关系对接、产业资源对接等方面，均扮演了赋能者的角色。

作为国内最早关注新能源汽车行业的投资机构之一，首钢基金在出行与智能制造领域投资成果颇丰，此前还成功投资首程控股、北汽新能源、福田汽车、瓜子二手车等。



视觉中国图片

近九成私募机构将持股过节

●本报记者 王辉

春节假期临近，A股市场近期持续横盘震荡。一份最新问卷调查显示，对于今年春节“持币还是持股”的问题，目前有将近九成的私募机构表示将持股过节。从纵向对比来看，做出持股过节选择的私募比例较2021年元旦假期前，以及2020年国庆长假、五一长假前，均有明显上升。与此同时，对于春节长假前后A股的阶段性走势，目前私募业内整体研判仍定调于“震荡行情”。

持股过节比例创新高

来自国内某三方机构的一份股票私募最新问卷调查显示，在近期金融市场短期流动性出现波动，A股市场个股继续大幅分化的背景下，有高达89%的私募机构表示当前A股市场并不存在系统性风险，将更倾向于持股度过春节长假；而选择持币过节的私募占比仅为11%。

值得注意的是，对比A股市场此前三次法定节假日时点（2021元旦前、2020年国庆前及2020年五一长假前），当前选择持股过节的私募比例为近四次假期时点的最高水平。由该机构此前进行的调查结果显示，2020年五一长假前，仅有38%的私募赞成持股过节，建议减仓应对假期不确定因素的私募比例高达62%；2020年国庆前，有49%的私募倾向于重仓或满仓过节，其余51%的私募表示将轻仓、空仓或减仓过节；而在2021元旦前，则有76%的私募表示将持股过节。整体来看，相对于前三次长假时点，对于本次春节长假，私募持股过节意愿已创出新高。

领睿资产表示，近期A股市场有所调整，主要源于市场对于流动性的担忧。尽管货币政策正常化是必然的趋势，但并不会出现类似2018年那样流动性快速收紧的情况，近期相关扰动所导致的市场走弱正在带来良好的买入机会，该机构将选择持股过节。

将延续震荡格局

对于A股市场节前及节后一段时间的表现，目前私募业内对于股指的整体研判大体仍定调于“震荡行情”。相关问卷调查显示，有71%的私募表示更倾向于市场将在节前延续宽幅震荡格局。而在私募机构最新A股策略观点方面，目前对于A股节前及节后开局的表现，多家私募均表示，市场在指数层面预计仍将表现为震荡格局。

对于节前最后两个交易日的市场运行，名禹资产2月8日表示，随着春节假期时点的临近，上周以来市场成交量有所萎缩，节前部分投资者谨慎心态有所显现。除了最核心的“抱团股”及最低估值的顺周期板块，不少个股流动性状况依旧疲弱。在此背景下，节前流动性调控略微宽松，但并没有带来流动性的乐观预期。预计节前最后两个交易日A股市场大概率表现相对平淡。

冬拓投资称，目前A股核心资产估值

偏高，需要时间来消化高估值。受益于经济复苏的强周期板块行情此起彼伏，热点不断涌现，对指数有很好的支撑作用。预计春节前后主要股指很难向上突破，也很难出现大幅度破位下跌，大概率维持宽幅震荡的格局。

对于A股优质权益资产投资机会的研判方面，目前私募业内整体依旧偏向乐观。景领投资表示，前期央行收紧短期流动性投放，旨在引导市场对流动性的预期回归常态，节前大概率会继续维护流动性稳定。而在经济增长和信用回落的环境下，目前权益类资产配置的吸引力仍然高于其他资产，盈利增长的确定性和持续性是支撑权益资产估值的核心。中睿合银认为，2021年宏观杠杆率的控制已是市场共识，股指趋势性大幅上涨的空间相对有限。当前，该机构将持续通过对行业和公司的深度研究，重点关注中长期高成长赛道和确定性足够强的消费类优质个股，同时在传统行业中寻找更多具备自下而上成长逻辑的投资机会。

新能源3.0时代即将到来

智能化、电动化、网联化、轻量化和共享化是新能源车发展的五大趋势，叶芊认为，技术迭代将为上下游产业链持续带来新的市场机会。

他表示：“为什么大家对新能源车行业的认可度很高，因为它的增长不是在原有曲线上延伸，而是重构一条新的上升曲线。尤其是智能化和电动化这两条主线，以智能化为例，自动驾驶里的传感器等细分方向，都有全新的增长空间。这个行业一直在变化，每个环节都可能产生新的商业模式。”

在他看来，新能源车市场目前处在“排位赛”阶段，但在经历过几轮小组赛循环比拼后，即将进入激烈的总决赛。

当前，新能源车行业集中度大幅提升，叶芊认为，从零部件和整车两个维度来看，零部件领域龙头公司已经非常明晰，整车的集中度也在逐渐加强。从估值层面来看，当前的高估值带有很强的情绪因素，说明市场对未来增长的预期非常充分。

他判断，2021年或2022年，新能源车将进入3.0时代。他说：“在1.0时代，没有油车牌的人被迫买，一边买一边抱怨；到了2.0阶段，很多人虽然也是被动接受，但已经没有那么痛苦；等到3.0阶段，很多传统油车的车主也主动拥抱电动车。到那时，行业一定会加速前进。”

叶芊对新能源赛道很有信心。他表示：“极端悲观的阶段早已过去，现在整个行业的确定性很强。第一，政策积极支持，不断释放出利好信号；第二，消费者认可度和市场渗透率逐步提升；第三，中国拥有全球最完善的新能源汽车产业。未来，首钢基金将继续聚焦新能源汽车上下游产业链投资，全维度关注细分赛道里的投资机会，并重点挖掘智能化方向的硬件、软件投资机会。”

特色行业ETF异军突起 公募押注细分赛道

●本报记者 张舒琳 徐金忠

近期，公募基金频频押注细分赛道，独具特色的细分行业ETF异军突起。2月8日，华泰柏瑞中证稀土产业ETF、华泰柏瑞中证动漫游戏ETF、鹏华中证细分化工产业主题ETF、华宝中证细分化工产业ETF等基金产品获批。

公募业内专业人士认为，特色行业ETF基金密集获批，将丰富投资者的便利化投资工具，对于完善ETF基金产品线具有重要意义。但部分细分行业的投资“容量”较为有限，相关ETF基金产品需要基金公司加大培育力度。

特色ETF落地

近日，特色行业ETF密集落地。此次获批的华泰柏瑞中证稀土产业ETF是市场首款稀土ETF。该基金跟踪的是中证稀土产业指数，由业务范围涵盖稀土产业的A股上市公司构成，前十大权重股包括北方稀土、盛和资源、金风科技、厦门钨业、横店东磁等。

华泰柏瑞中证动漫游戏ETF作为首批游戏ETF之一，跟踪的是中证动漫游戏指数，选取主营业务涉及动画、漫画、游戏等相关细分娱乐产业的上市公司股票作为样本股。

鹏华中证细分化工产业主题ETF则采用被动式指数化投资方法，通过跟踪沪深两

市优秀化工公司股票，把握化工产业的发展投资机遇。华宝中证细分化工产业ETF跟踪中证细分化工产业主题指数，该指数从化学制品等细分行业中挑选规模较大、流动性较好的个股组成样本股，反映沪深两市细分化工产业公司股票的整体走势。

此外，还有不少特色行业ETF正在排队中。根据证监会发布的数据，截至2月5日，今年以来证监会已受理的行业主题ETF基金募集申请达到31只。其中，仅有6只为宽基指数ETF，25只为行业主题ETF，包括各类特色行业主题产品，如建信中证量子通信主题ETF、招商中证畜牧养殖交易型ETF、鹏华中证内地低碳经济主题ETF等。

细分ETF的进退取舍

无论是从产品种类、产品数量还是资金规模来看，种种迹象表明，细分行业主题ETF正强势崛起。据国盛证券统计，截至2020年底，全部股票型ETF总规模为7744.32亿元。其中，宽基指数ETF规模为3694.45亿元，行业ETF规模达3175.74亿元，其它主题ETF规模874.24亿元，行业和主题ETF已占据ETF市场规模的52.30%。

不过，部分过于个性化的细分行业主题ETF，在流动性上与热门行业ETF存在较大差距。国盛证券数据显示，从成交额来看，热门行业ETF流动性最强，2020年平均日均成交额约0.1亿元。

证券简称	总市值(亿元)	股价(元)	今年以来涨跌(%)	市盈率(TTM)
领益智造	690.99	9.81	-18.18	55.87
北方稀土	608.90	16.76	28.04	91.84
金风科技	599.83	14.29	0.28	22.46
中国铝业	541.36	3.46	-4.68	119.13
包钢股份	519.67	1.14	-2.56	-146.91
盛和资源	301.36	17.17	93.14	-3425.95
厦门钨业	244.27	17.22	2.20	46.91
横店东磁	226.00	13.75	-9.48	26.52
京运通	197.03	8.16	-20.70	38.45
五矿稀土	163.12	16.63	22.01	102.59
卧龙电驱	151.97	11.61	-25.58	19.62
金力永磁	137.50	31.85	-12.36	65.24
大洋电机	104.32	4.41	-2.00	-802.00
广晟有色	97.18	32.20	6.73	2494.88
中科三环	95.66	8.98	-4.97	88.94
有研新材	93.13	11.00	-17.66	51.67

数据来源/Wind

交金额前五的ETF类型分别是光伏ETF、电子半导体ETF、5G通信ETF、科创50ETF以及新能源汽车ETF，平均日均成交额分别达到16.16亿元、5.10亿元、4.04亿元、3.90亿元以及2.76亿元。相比之下，多只新成立的细分行业ETF，流动性却并不佳。今年以来，有多只细分行业主题ETF日均成交额不足0.1亿元。

上海一家基金公司指数与量化投资基金经理表示：“细分行业ETF基金不可盲目布局，在产品布局上需要考虑行业投资的‘容量’。虽然很多基金公司希望能提供一箱子里ETF工具，但是过于冷门的赛道，建议投资者小心谨慎。毕竟ETF基金的运营成本并不低，特别是在规模和流动性的维护方面。”