

内页导读

14 股市大势

个股分化明显 操作难度颇大

内页导读

15 理念分享

“二八”现象凸显 买指基更为稳妥

新民财经

本报经济部主编 | 总第 122 期 | 2021 年 1 月 9 日 星期六 本版编辑:刘珍华 视觉设计:邵晓艳 编辑邮箱:xmjb@xmwb.com.cn

财经风向标

新年市场开了好头

首席记者 连建明

新年第一周,中国资本市场表现红火。

新年第一个交易日,股市、汇市双双大涨,上证指数突破 3500 点大关,人民币对美元汇率一天内连闯 5 关,一举突破 6.5 大关重返 6.4 时代,创下两年半新高。到周四,A 股各指数已经连涨 4 天,并且连续 4 天成交额破万亿元大关,沪深 300 指数和上证 50 指数都突破 2015 年牛市高点。更多的资金还在路上,新基金发行开门红,1 月 4 日 4 只新基金一日售罄,引来超 500 亿元资金的追捧;1 月 5 日,1 只新基金吸引 130 亿元的认购,也实现一日售罄。

全球资金都在关注中国,一年来 1900 亿元海外资金通过沪深港通净流入 A 股。有意思的是,本周美国投资大鳄斯坦利·德鲁肯米勒(Stanley Druckenmiller)推荐 2021 年十大金股,其中就有两家中国公司——京东和阿里巴巴。其他公司包括微软、亚马逊、奈飞、星巴克等等。还有 1 只来自新加坡的股票——Sea Limited(纽交所股票代码:SE),目前是东南亚地区估值最高的集游戏、电商、数字支付业务于一体的电子商务公司,Sea Limited 在 2020 年表现良好,股价飙升了 490%,由 40.48 美元涨至 199.05 美元。这家公司的第一大股东是中国的腾讯,持股 39.8%。

一个美国投资大鳄推荐的今年十大金股里,不算 Sea Limited,竟然有 2 家是中国企业,充分说明华尔街对中国优秀企业非常看好。2020 年,在美国上市的中概股中,蔚来上涨 11 倍,拼多多上涨近 4 倍;美股成交额前十大的股票中 5 只是中概股,中概股的活跃前所未有。买入这些中概股的都是美国大机构,包括美国的养老基金、全球最大的对冲基金桥水基金、高盛、美国银行等。这些现象说明,尽管美国一些政客竭力打压中国公司,但美国的投资者则用真金白银表示看好中国企业。

的确,中国企业越来越有竞争力。马斯克本周就表示,对特斯拉最具竞争力的公司可能来自中国。中国的市场竞争异常激烈,那里有一些非常好的公司,而且员工工作非常努力。

刚过去的 2020 年是极不平凡的一年,新冠疫情正在改变世界的秩序。在这种变化中,关键是要练好内功,足够强大,不管别人如何打压都不会倒下,都会受到投资者追捧。

中国资本市场正在练内功,完善基础设施建设,提高上市公司质量,只要把这些事情做好,那么,出现牛市是自然而然的。

过往业绩亮眼受投资者热捧

公募基金迎来新年“开门红”

本报记者 杨硕



基金数量众多,选到一只好基金并非易事

图 IC

基金行业正延续去年“高光”态势。2021 开年仅 7 天,就出现了 7 只“日光基”,平均每天一只基金刚一上市就被抢购一空。与此同时,更多的爆款产品在排队入场,包括易方达基金刘武、富国基金王园园、海富通基金周雪军、南方基金章晖、工银瑞信袁芳、国泰基金程洲、景顺长城基金詹成、大成基金李博、中庚基金丘栋荣等知名基金经理管理的新产品都将集中亮相。

对此,公募基金人士指出,新基金之所以在 1 月密集发行,一方面是因为去年赚钱效应突出,基金公司趁势积极布局,另一方面是公募基金相对看好今年的市场。不过,有业内专家指出投资者在配置基金投资时仍需注意理性投资、长期投资。

基金业绩获投资者认可

过去两年,大多数基金能跑赢市场从而获得投资者的信任,被业内人士认为是当下新基发行延续火爆态势的主要原因。

2020 年,国内公募基金普遍取得喜人业绩,一批主动权益类基金更是表现不俗,相关基金持有人收获颇丰。银河证券基金研究中心发布的数据显示,截至 2020 年 12 月 31 日,按照《中国银河证券公募基金分类体系(2020 版)》的三级分类标准,2020 年主要基金类型平均业绩分别为:标准股票型基金收益率 54.99%,混合偏股型基金收益率 59.57%,长期纯债债券型基金收益率 2.69%,普通债券型基金(可转债)收益率 4.02%,货币市场基金收益率 2.02%。

Choice 统计数据 displays,2020 年主动偏股型基金表现强势,共有 84 只主动偏股型基金收益率超 100%,若加上 5 只翻倍的被动指数型产品,合计有 89 只,创下 2007 年以来的新高。其中,农银汇理工业 4.0 混合、农银汇理新能源主题、农银研究精选、农银汇理海棠三年定开、工银中小盘等 21 只基金的收益率超过 120%。

这其中,农银汇理基金经理赵诣一人包揽了 4 只翻倍基金。具体来看,混合型基金农银汇理工业 4.0 以 166.56% 收益率夺冠,同时也是主动权益类基金业绩冠军。农银汇理新能源主题、农银研究精选、农银汇理海棠三年定开收益率分别为 163.49%、154.88% 和 137.53%。股票型基金冠军汇丰晋信低碳先锋则获得了 134.41% 的收益。工银瑞信中小盘成长、广发高端制造 A、诺德价值优势、创金合信工业周期精选 A 全年收益率也超过 130%。

事实上,基金投资者对明星基金经理的认可度也正快速飙升。“尽量选择优秀基金经理独自管理的基金”,成为不少新进场基民的选择。

记者了解到,新基金中一日售罄的品种,都是由知名基金经理管理的,如景顺长城的余广、富国的杨栋、广发兴诚的孙迪和郑澄然、中欧的郭睿等,他们管理的基金拥有较好的中长期投资业绩。

把专业事托付给专业人做

“可以考虑明星基金经理的产品,但是不要完全依靠其过去的记录来做投资的决策。从过往的经验来看,明星基金经理在随后发行的基金经常有业绩跑输于大盘或者同类的情况发生。”上海交通大学上海高级金融学院副院长、金融学教授朱宁日前在接受本报记者采访时指出,对于基金投资者而言,在关注短期业绩的同时,公募基金需要结合长期业绩进行综合观察。此外,考虑到基金的成本因素,基金投资主要是一个长期投资,不宜太过频繁操作。

“切忌追涨杀跌,就是不要简单地用过往的历史业绩去预测或决定自己配置的一种方式,也不要简单地追逐去年的明星基金。”朱宁说到。

朱宁还指出,从近两年基金市场持续火爆的情况来看,越来越多的中国投资者开始采用公募基金的方式进行投资股市,直接入场的投资者增长的速度放缓了。把专业的事托付给专业的人做,这是一个健康的趋势。“当下基金行业的火爆,与中国资本市场的健

康发展有关系,尤其是在疫情的情况下,全球的股市都出现了明显的反弹,大家对于股市的期望非常高。”

多家基金公司普遍认为,今年市场结构性机会较多,中短期市场走势取决于盈利水平和盈利趋势。在投资机会的把握上,今年公募基金将通过投资不同市场的资产配置把握企业的投资机会。

中欧基金周应波最近指出,在经济复苏走向繁荣的背景下,主要看好三大方向机会:一是受到经济提振、经营好转的可选消费品,如汽车、家电等;二是高端制造业,疫情考验下,中国制造业产业链凸显竞争力,中国作为全球制造业中心的地位愈发巩固,化工、机械、建材等高端制造细分领域全球出口份额持续扩张,具备极强的全球竞争力;三是新兴经济领域,如智能汽车、云计算等,国内政策大力支持,庞大的需求市场、新一轮技术周期带来广阔的投资机会。

投资者应适当降低收益预期

不过,对于基金行业时下火爆的态势,还是有不少业内人士纷纷提醒称:“投资者仍需保持谨慎,别只盯着排行榜买基金。2021 年,投资者应该适当降低预期收益。”

易方达基金研究部总经理冯波在 2021 年度策略会上表示,“2021 年可能是相对比较复杂的一年,一方面是经济情况表现很好,另一方面是估值在上升。我们应该降低投资预期,回到正常的预期状态。虽然整体市场是高估,但我们也能找到很多估值水平合理的公司,通过价值增长能看到比较好的投资回报,所以今年也存在很多结构性机会。”

兴全基金明星基金经理谢治宇指出,当前不能从指数高度去判断市场的冷热,但确实可

以从一些比较核心公司的整个估值水平去判断现在市场的冷热状况。“现在市场上这类公司,整体的估值代表的情况是比较热的,大家今年要降低一定的收益率预期。”

结合 2019 年和 2020 年的成绩单来看,南方基金副总经理兼首席投资官史博表示,也建议投资者降低今年的收益预期。“从国内历史的情况来讲,这种年均的收益率资本市场能带来的回报大概是在 10%~15% 之间,年化收益率 15% 左右其实已经是非常好了。过去两年股票及混合类的公募基金大概年化的平均收益率有 40% 左右,过去两年收益这么高,是大类资产配置向权益市场转移,加上优质的上市公司起初的供给不是很多,是一个估值提升的过程。”