

基金投资 稳扎稳打挣“慢钱”

俗话说,财不入急门。对于基金投资,有时慢就是快。今年前7个月,233只主动股票型基金平均收益7.95%,其中184只基金取得正收益,占比近八成,收益超过20%的股票型基金有31只。可以看出,在市场风格严重分化的2017年,稳扎稳打的基金为投资者赚取了不错的收益。

其实,股神巴菲特就是挣“慢钱”的典型例子。巴菲特早年投资也没有做到过“一年翻几倍”的惊人壮举。稍加观察便可发现,巴菲特是把他那两条投资原则“第一,不赔钱;第二,记住第一条”做到了极致。数据显示,1957年到1968年间,巴菲特的投资就是凭借不赔钱,“慢慢”赚钱这个方法,在这12年的总收益达到了2600%左右,年化收益大约30%多一点,而道琼斯指数在这12年间累计增长只有180%左右。巴菲特之后也是凭借着这种“不起眼”的收益,在职业生涯50多年中,依靠20%左右的年化收益率成为了巨富。

市场人士指出,今年A股最大的特征是“震荡市、大切换”。主板和创业板经过年初回调以后,进入震荡市,指数只有10%的波动空间,普通投资者要想赚快钱、赚大钱的难度很大。另外,今年风格切换非常明显,从题材炒作到业绩为王,部分低估值、有业绩的公司,比如白酒、家用电器和银行等行业的部分个股甚至创出历史新高。

具体到板块方面,今年涨得比较多的也是食品饮料、家用电器和金融等行业。截至8月1日,在28个申万一级行业分类中,涨幅前三位的分别是家用电器、钢铁、食品饮料,涨幅分



别为24.71%、19.65%和19.57%。

值得一提的是,一些基金公司发挥投研优势,对一些消费白马股和优质成长股进行了前瞻布局,在震荡市中为投资者赚取了稳稳的收益。以长信基金为例,截至2017年8月2日,长信内需成长今年净值增长率达到21.67%,表现可圈可点。此外,长信双利优选、长信银利精选、长信创新驱动今年以来收益率分别为14.77%、13.70%、12.04%,为投资者带来了不错的回报。

对于后市的投资机会,长信投研团队指出,目前上市公司盈利回落的压力开始显现,而流动性环境预计持续中性偏紧,在这样的不确定环境下,核心配置仍然是受经济波动影响较小,中长期的成长行业。如受益消费升级的跨境出口、轻奢消费、调味品、运动营养等板块,如享受高端人口红利的领域,如电子半导体、汽车零部件、新材料、生物医药等。

理财专家也表示,其实不管牛市还是震荡市,投资者“急着捞一大笔”的想法往往导致的都是“亏一大笔”。对于投资,慢就是快。这样,在争取不赔钱(或者少赔钱)的基础上通过复利“慢慢”赚钱,久而久之,你会发现你的财富增长其实一点都不慢。 ■ 杨晓春

基金策略



社保基金现身44家公司 详解其战略布局

随着上市公司中报逐步披露,作为市场风向标的社保基金在A股市场的动向开始显现。分析人士认为,其对市场热点和龙头股形成有重大影响。数据统计,已公布中报业绩的187家公司中,有44家公司前十大流通股股东中出现社保基金身影,占比23.66%。

新进方面,截至二季度末,社保基金新持有水井坊(968.97万股)、再升科技(776.24万股)、云意电气(563.80万股)、威华股份(495.54万股)、皖维高新(450.00万股)、先导智能(349.98万股)、亿纬锂能(300.00万股)和科远股份(280.00万股)等8家公司股票。

另外,社保基金二季度增持了25家公司股票,其中,捷成股份、永辉超市、西山煤电、安琪酵母和中百集团等5家公司股票社保基金增持数量居前,均在1000万股以上,增持数量分别为:2633.93万股、1674.47万股、1444.34万股、1319.21万股和1200.00万股,增持后的社保基金总持股数量依次为5167.80万股、14751.14万股、11342.18万股、2679.53万股和2238.48万股。

在社保基金现身的上述44个股中,除上文提及的个股外,无论增减持,承德露露(3909.80万股)、万华化学(3659.88万股)、烽火通信(2936.61万股)、古越龙山(2499.85万股)、康尼机电(2147.52万股)、圣农发展(2085.66万股)和东方财富(2026.38万股)均是社保基金二季度的重仓标的股,截至二季度末总持股数量均在2000万股以上。

从持股比例来看,截至二季度末,开润股份(18.70%)、康泰生物(7.24%)、浙江鼎力(6.84%)、康尼机电(5.60%)、涪陵电力(4.46%)、健盛集团(4.05%)和承德露露(4.00%)等个股社保基金持股数量占全部流通股比例居前,均在4%以上。

梳理发现,社保基金青睐的股票后市机会也受到了券商的认可,上述44只社保基金持仓股中,有36个股近30日内被机构给予“买入”看好评级,占比逾八成。其中,贵州茅台(21家)、老板电器(16家)、安琪酵母(15家)、牧原股份(14家)、康尼机电(12家)、浙江鼎力(12家)、永辉超市(12家)、先导智能(11家)、烽火通信(11家)和涪陵电力(11家)等10个股近30日内机构“买入”评级家数均在10家以上。另外,水井坊、新野纺织、万华化学、西山煤电、国电南瑞、济川药业、亿纬锂能、圣农发展、中钢国际和恩华药业等个股也被机构普遍看好,近30日内机构“买入”评级家数均在7家及以上。

从机构预测的目标涨幅来看,开润股份(65.45%)、西山煤电(62.21%)、山大华特(61.92%)、捷成股份(61.29%)、涪陵电力(57.77%)、圣农发展(52.74%)、康尼机电(46.85%)、贵州茅台(43.32%)、烽火通信(40.28%)和老板电器(40.24%)等个股最新收盘价距机构预测目标价上涨空间均在40%以上,后市潜力或较大。

个股方面,开润股份中报显示,第一大、第二大流通股股东均为社保基金,分别为全国社保基金404组合、全国社保基金102组合,分别持有该股342.99万股、218.01万股,较一季度末分别增持149.44万股和134.00万股。 ■ 东方

基金动态

琳琅满目 一招解决选基麻烦

现在的市场上的基金越来越多。3000多只股票有4000多只基金,而如今基金中的基金(FOF)又将问世。其实FOF来了算是给广大基民的福音,如果您实在是不清楚,还是找个经理帮您选更科学。

我们先看看FOF是什么?一句话:80%以上的资产投资于其他基金份额的为基金中基金,简单来说基金主要是买股票的。而FOF,就是专门买基金的基金。

不少基民买基,就是为了希望在承担更低风险中获得更高收益,就是为了交给信得过的基金经理来理财。那么,怎么挑选基金?也许

我们能通过参考FOF选择基金的思路,来进一步提高自己选基金的水平。其实可以按照步骤来算:

第一步:做战略资产配置

资产配置是从定性和定量分析的角度两个方面做。定性就是先分析一下宏观基本面的情况,做出一些战略的资产配置。

第二步:选择相应基金

基金也是定性和定量相结合。但具体的量化选基金可能是以人为本,结合业绩和风格选基金经理。所以,套路清晰了不? ■ 刘方萨

基金观察

养老金发展将为公募基金带来新机遇



公募基金作为运作最规范、监管最严格的资产管理机构,一直是全球养老金投资市场的重要参与者。在中国也不例外,过去十多年,我国公募基金成为养老金投资管理的主力军,为养老金保值增值做出了重大贡献。随着我国进

入老龄化社会,养老金制度将不断完善,养老金行业迎来重要发展机遇,养老金市场将稳定扩容。根据《养老金融蓝皮书2016》预测,未来五年后养老金规模有望达到10万亿规模,这为公募基金带来新的机遇。

一方面,基金公司是养老金的重要参与者,是运作最规范的资产管理机构,有完整的制度规范和风控体系;另一方面,公募基金产品是养老金计划的投资工具,具有低门槛、多样化、运作规范、操作灵活方便等优势,从历史业绩来看,能有效抵御通胀风险。

公募基金应积极争取政策支持,特别是税收优惠政策,同时加强在产品布局、投研支持、人才储备等方面的资源投入,坚持长期投资理念,为养老金资产创造更多价值,助力养老金市场发展,也抓住自身的发展机遇。 ■ 招商基金