



券商看好A股后市——

布局绩优基金正当时

□信息时报记者 袁峰

2018年下半年投资已开启,A股后市将如何演绎?近期,主流券商发布中期策略报告,多家机构对下半年行情充满信心,认为A股下半年将以震荡修复行情为主,同时在估值走低、盈利改善的背景下,A股中长期行情可期。对于普通投资者而言,绩优权益基金是布局A股后市机会的较好选择。

下半年A股或“先抑后扬”

展望下半年,中金公司认为,去杠杆等政策与改革为中期的稳健奠定基础,新经济相关的结构性机会与老经济领域阶段性机会的交融仍是市场主基调。短线市场仍可能继续消化利空,但考虑到政策潜在的灵活性及新经济的韧性,市场机会大于风险,下半年可能会经历先抑后扬过程。中信证券表示,经济预期弱化、信用紧缩等压制A股风险偏好的痛点在下半年都会有明显的边际改善,驱动风险偏好趋势性修复,支撑A股震荡上行。

回顾二季度市场,受多方因素影响,上证综指创出两年来新低。泰达宏利港股通基金经理师婧认为,今年以来,不稳定因素持续冲击市场,建议投资者短期以防御为主,寻找资产负债表扎实和具有稳定现金流的股票来抵御市场波动和突发风险。

海外资金持续北上

近期,A股维持震荡行情,海外资金却在持续北上。Wind数据显示,截至7月10日,沪股通、深股通今年以来资金净流入达939.24亿元、758.63亿元,外资投资A股热情高涨。建信基金人士表示,当前我国经济发展韧性强,A股市场整体估值处于低位,上市公司盈利能力增强,具有较大的投资吸引力。

投基有道——

A股频繁震荡,投资者如何“收放自如”? 定投和量化选股优势明显

近一个月以来,A股市场围绕2800点上下徘徊,行情震荡。如何在“磨底”行情里收放自如?投资专家建议,投资者不妨在主动投资上选择量化选股基金,在被动投资上进行基金定投,实现双轨驱动。

A股频繁震荡下,理财专家表示,投资者不妨选择基金定投的方式,宠辱不惊地应对市场磨底期。尤其是对选股能力强、长期回报优秀的基金而言,选择定投的方式进行投资,优势或将更加显著。上海证券基金研究中心人士黄茹认为,当前环境下市场波动较大,短期来看可以对股市产生直接利好影响的因素有限,而在流动性偏紧的状态下,市场仍会有反复震荡磨底需求。基金定

从投资偏好来看,食品饮料、医药生物、家用电器等防御性品种占比最高,外资更青睐盈利能力强、有业绩支撑的上市公司,投资风格偏向于价值稳健。

在此背景下,建信MSCI中国A股国际通指数成为把握市场机遇的较好选择。该指数为A股“入摩”量身定制,200余只成分股与“入摩名单”完全一致,以各行业龙头企业为主,未来行情可期。同时,MSCI中国A股国际通指数成分股也是外资布局A股的“集中营”,超过8成北上资金配置集中在MSCI成分股标的上。

A股后市行情向好,投资者可以通过布局长期表现优秀的基金把握投资机遇,华夏基金多只绩优产品值得关注,如华夏大盘精选、华夏回报A。华夏大盘精选根据细致的财务分析和深入的上市公司调研,精选出业绩增长前景良好且被市场相对低估的个股进行集中投资。华夏回报通过合理配置股票、债券等资产的配置比例,力求为投资者赚取绝对回报。Wind数据显示,截至7月18日,华夏大盘精选、华夏回报A自成立以来总回报分别达2179.12%、1054.81%,年化收益率分别为25.13%、17.87%。在今年以来的震荡行情中,两只基金表现优异,分别跑赢上证综指11个百分点和近14个百分点。

基金看好下半年港股

师婧认为,今年港股的波动比去年大,这也致使市场对业绩更苛刻,更喜欢稳定性强的板块。特别是在近期市场调整后,具有内生性的板块仍有投资和配置价值。“支撑香港市场继续承受

压力还有一个重要因素在于港股估值。目前,港股市场处于估值底部区间,从恒生AH股溢价指数看,港股估值优势较A股更加明显。且企业盈利能力值得期待,加之近期政策回暖,港股中长期具有上行空间。”师婧说。

以泰达宏利港股通为例,从二季报来看,为减少组合波动性,泰达宏利港股通配置了拥有较好防御性和内生性的板块,包括受益自身增长动力的医药板块、教育板块和家电板块,尽管短期内存在估值下跌的可能,但长期来看具有提升空间和配置价值,特别是具有相对稳定现金流的行业和高科技行业在情绪面缓解后将回归价值层面,估值也将有所提升。

谈及未来的投资方向,师婧表示,展望后市,面对外部冲击,香港市场也具有防御面。市场波动下,港股仍有多个优质个股叠加自身改革红利刺激,包括7月第一个同股不同权公司上市等。此外,三四季度港股的IPO也将进入加速阶段,将给港股市场带来正面促进作用,特别是优质制造业、高科技企业带来的“刺激”不可小觑。



消息——

中信保诚新蓝筹 周四正式发行

信息时报讯(记者 袁峰) 记者近日获悉,中信保诚新蓝筹灵活配置型基金将于8月2日起正式发行。资料显示,中信保诚新蓝筹作为一只灵活配置型基金,0~95%仓位灵活,其中投资于新蓝筹主题证券的比例不低于非现金基金资产的80%。对于“新蓝筹”的定义,中信保诚新蓝筹拟任基金经理吴昊称,新蓝筹主要指通过技术创新、流程创新、商业模式革新和实施改革从而焕发新活力,具有良好发展前景的公司,如影视、教育等。

万家智造优势混合型 基金即将发行

信息时报讯(记者 袁峰) 由万家基金推出的万家智造优势混合型基金即将发行,该基金聚焦代表创新型产业的智能制造板块,分享行业发展带来的投资机遇。据了解,即将发行的万家智造优势为一只混合型产品,紧跟国家战略发展方向,把握制造业转型升级机会,精选智能制造相关景气行业进行投资。

兴全新视野 三年业绩稳健

信息时报讯(记者 袁峰) Wind统计数据显示,兴全新视野自成立以来三年间累计实现净值增长19.83%,超越同期上证指数53个百分点,业绩稳健。7月25日~31日,兴全新视野将迎来第11个开放期。Wind统计数据显示,在过往的10个开放期中任意一个时间点买入持有至今,兴全新视野的赚钱概率达到80%,如今再度打开闸门,有兴趣的投资者可以关注。

新华基金收益持续稳健

信息时报讯(记者 袁峰) 海通证券基金研究中心数据显示,新华基金在2017年旗下固定收益基金的平均净值收益率为6.28%,在行业中排名第一;去年新华基金固定收益资产规模增长35%,增速于行业前列。对此,新华基金总经理张宗友表示,很多选择固收产品的投资者都比较看重收益的稳定性和产品的低风险性,新华基金恰好能够满足投资者的这一需求。如新华纯债添利、新华安享惠金、新华增怡、新华惠鑫等“老牌”债券基金过去四年的年度回报均超过4%,为投资者带来了持续稳健的收益回报。

东方红资产管理 成立八周年

信息时报讯(记者 袁峰) 7月28日,东方证券资产管理有限公司正式成立八周年。八年间,以东方红资产管理为代表的一批券商资管公司积极进取、不断创新,为资管行业的规范和进步不懈努力。权益投资管理团队已形成稳定的团队,追求长期绝对收益。固定收益团队自2015年以来取得了快速稳步的发展,研究背景涵盖银行、券商、信用评级机构等。

监陈士俊指出,当前A股市场的风险偏好较低,在此环境下基于基本面的投资策略更能挖掘投资机会,避免个股的投资风险。而且量化投资可以很好的控制基金的风格,避免在个别风格上的过度暴露,保持组合配置的均衡性。此外,目前A股市场股票数量已经超过了3500只,依靠人力做到算无遗策绝无可能。而量化基金可以凭借计算机海量的数据处理能力,做到“无死角”市场全覆盖。以正在发行的浦银安盛量化多策略混合型为例,该产品以上市公司的基本面数据为主要出发点,积极寻找契合市场重视基本面投资的方向,同时采取分散化投资的方法,以此避免集中化投资所暗藏的陷阱。 信息时报记者 袁峰