

第四季度投资策略

第三季度,基金市场热点集中,黑马频出

多数基金成绩喜人 QDII基金独跌

第三季度各类基金表现



绘制 莉莎

见习记者 郭飞飞

回望第三季度,A股市场的整体表现在全球主要股市中高居榜首,与之密切相关的基金市场也颇为火热:股票型基金第三季度净值涨幅为14.17%,被动型基金、债券型基金、混合型基金也有出色表现。在第三季度,基金市场表现不俗,展望第四季度,我们又该如何进行基金投资呢?

1 市场结构性明显 量化基金异军突起

进入今年7月,CPI、进出口规模等经济数据持续好转,越来越多的人认为中国经济正逐渐进入经济波动周期的上行阶段,有人认为这属于“内力”提升。此外,国家深化经济结构转型、定向刺激等调控政策也在第三季度陆续出炉,市场热点不断,如区域振兴、混合所有制改革、新能源等。

受到经济好转的刺激和股市的影响,第三季度基金市场结构性特征明显。国际金融理财师、中国建设银行洛阳分行私人银行理财经理李红军说:“第三季度的基金市场特点可以用热点集中、黑马频出来归纳。第三季度主动偏股型基金涨幅前三分别是长信量化先锋、大摩多因子策略和中邮战略核心主题基金。主要原因是第三季度的市场结构性特征明显,一波强势股回调,同时又有另一波强势股上涨。”

李红军介绍,第三季度主动偏股型基金的前两名均为量化基金,它们在当前行情下成绩优异与其投资特点密不可分。量化基金通过数理统计分析,选择那些未来回报可能超越基准的证券进行投资,因而较普通基金数据挖掘和分析能力更强,可以更好地挖掘热点,把握行情。第三名中邮战略核心主题基金已经是大家熟知的明星基金,它在2013年股票型基金中排名第一,从今年前第三季度的数据来看,依然稳居“赚钱榜”榜首,堪称一骑绝尘,不过该基金目前暂停申购。

2 军工概念领涨指数型基金,债券型基金喜迎大年

在股市走好的行情下,指数型基金的表现也不会让我们失望。不过在结构性分化的市场行情下,追踪标的不同,业绩也相差悬殊。在今年第三季度,军工概念的指数型基金表现尤为惹眼,其中富国中证军工基金以38.82%的涨幅位居榜首,前海开源中证军工基金以37.40%的涨幅排名第二。由于地产类概念并不被看好,鹏华中证800地产基金以0.60%的涨幅排在了指数型基金涨幅的最后一位。

货币政策逐步走向宽松,造就了今年以来债券市场的全面走牛。在9月中旬货币政策“量价齐松”的刺激下,第三季度债券市场以季末“翘翘”收尾。第三季度在定向降准政策的影响下,债券型基金的平均收益为3.60%,其中兼具股性和债性的可转债基金成为债基上涨的急先锋。第三季度排名

前五位的债券型基金分别为易方达安心回报基金、博时宏观回报基金、汇添富可转债基金、中海可转换债券基金、建信转债增强基金。标准债基、一级债基和二级债基也都有不俗表现。

不同于股票型基金和债券型基金,混合型基金的表现更为稳定,第三季度经济走势整体保持平稳,结构性行情对量化投资比较有利,只要踩准了市场轮动的节奏,便可获得较高收益。

不过,在第三季度并非所有的基金投资者都能笑逐颜开,QDII基金投资者可能就是愁眉苦脸的样子。美国经济基本面持续改善,逐步退出“量化宽松政策”的呼声再次响起,另外受乌克兰、伊拉克地缘政治危机影响,大宗商品价格震荡加剧,第三季度ODII基金不仅没涨,还跌了1.54%。

3 第四季度投资策略:严控仓位,保持谨慎

对于投资者而言,最值得关心的当然还是第四季度的投资策略。李红军认为第四季度A股市场将在下有政策预期支持、上有经济回落压制间博弈。由于主板受到成交量制约,更多的机会仍在中小市值板块体现,主题性行情仍将主导第四季度的A股市场。因此,在基金投资方面,他建议投资者在操作上保持谨慎,严格控制仓位,继续规避盈利状况不佳的强周期行业。

具体来说,对于偏股型基金,投资者应首选业绩表现良好且长期稳定的品种。配置上可采取周期与成长均衡布局的策略。在主题性机会方面,重点把握受益于政策及改革的京津冀、城市基础设施建设、军工改革、节能环保等领域。

对风险偏好较低的投资者来说,可参与中期限段收益率的下行机会,但操作上仍要视央行操作和经济运行数据而随时修改。品种上,可采取以中久期低评级信用债为主要投资标的的偏债型基金,并适当增加配置比例。

转债基金方面,兼具股性和债

性的转债基金具有较好的投资价值。如果股指接近区间上限,建议投资者降低配置,控制风险。

在QDII基金方面,考虑到第四季度美国市场复苏加速,投资者可适当配置,分散国内市场的系统性风险。在品种选择方面,由于国内基金经理对海外市场主动投资能力相对薄弱,建议优选跟踪海外市场主流指数的基金。

李红军认为在第四季度,方向宽松、力度审慎的货币调控将令流动性环境继续保持宽松。因此,对流动性要求较高的投资者,仍可将货币基金作为低风险品种的主要配置,可将历史业绩居前且资产规模较大以及具有较好流动性的T+0货币基金品种作为配置重点。

此外,对于风险承受能力一般的工薪阶层而言,通过基金定投可以实现稳健收益。他建议在当前行情下可加大基金定投的金额,定投的品种应以中长期业绩中等偏上的主动型偏股基金为主,风险承受能力较弱的投资者应以强债基金为主。

个股掘金

◎格林美(002340):废弃物回收利用龙头企业

A股市场上废弃物回收利用的绝对龙头企业,符合国家产业政策方向。该股自2011年6月以来进入筑底状态,底部放量明显,且呈现底部不断抬高的收敛状态,这显示有资金持续关注,目前刚刚突破底部区域,并不断创出新高,是低风险高收益的标的。(中原证券投资顾问 黄方芳)

◎峨眉山A(000888):智慧旅游深化发展

基于行业发展的大趋势,该公司仍将在智慧旅游领域继续研发以保持其领先优势。

整体上看,该股自2010年上半年至今,股价在15元至23元之间宽幅震荡,随着大峨眉战略规划的逐步落实,该股估值有望在股价上得以体现。

(齐鲁证券投资顾问 陈聪)

◎信立泰(002294):新产品正处于推广期

该公司进入中国医药企业管理协会主办的第六届中国最具竞争力医药上市公司20强。从中报数据看,公司重磅药品泰嘉维2014年上半年继续高速增长。新产品信力坦等产品已经正处于推广期,预计公司2014年收入有继续增长20%的可能性,目前股价有所低估。

技术面看,该股股价在成本上方运行,已经进入上行通道,处于阶段性的多头行情中,中线有继续走高的可能。

(国泰君安证券投资顾问 柳刚)

◎中国重工(601989):预计将有更多优质军工资产注入

该公司主营舰船配套产品、海洋工程及装备制造、设计与研发。2014年中船重工核心军工资产大连造船厂和武昌造船厂注入,从而提升了中国重工上半年军品业务,预计将有更多优质军工资产注入,旗下科研院所也将加快资产证券化步伐并注入中国重工。从二级市场走势看,该股放量突破平台压力,上升通道保持良好,建议关注中短线。(国都证券投资顾问 段博)

◎长青集团(002616):项目平均质地优异

该公司进入生物质直燃发电领域较晚,避免了行业早期所走过的弯路,没有历史包袱,项目平均质地优异。此外,公司系民企制造业出身,擅长精细化管理和成本控制,相比国营大型发电集团管理上更为灵活,更适应生物质项目的特点。

该股上市以后得到了机构资金的青睐,后跟随市场进行了较为充分的调整,估值到底后再度受到了主力资金的青睐,目前处于技术转势的关键点。(民生证券投资顾问 侯涛)

以上几个个股更深入的解读及风险提示,请您扫描下方二维码来获取。(注意:以上信息仅供参考。股市有风险,投资需谨慎)

(记者 宋锋辉 整理)



微信订阅号



微博