

基进期中复习稿

20210821

大家晚上好呀，今天是我们基金进阶训练营的第一周周六，照例来带大家复习本周的知识点，做好准备了吗？复习要开始啦~

在第一天我们学习到行业指数聚焦某一领域，可以帮我们更好的享受行业快速发展带来的成功。

根据国证指数网的行业分类标准，一共有 11 个一级行业，分别是：主要消费、可选消费、医药卫生、金融、电信业务、信息技术、能源、工业、公共事业、原材料、房地产。

为了平衡直接投资单一行业带来的风险和波动，我们采用“核心-卫星”策略。核心为低估值宽基指数；卫星为消费、医药、科技和新能源四大领域。配置比例可以根据个人实际情况灵活调整。

激进的组合配比是，核心占比 40%，四颗卫星各占比 15%；稳健的组合配比是，核心占比 60%，四颗卫星各占比 10%。

做“核心-卫星”的基金组合可以分散风险，应对“轮动”，还可以提高投资“性价比”，优化投资体验。但由于“核心-卫星”组合投资的都是股权类资产，无法应对股市的系统性风险。为了应对系统性风险，我们后面的课程中还将介绍股债组合。

核心的宽基，我们在基初课已经详细学过了，现在主要是来学习博取收益的卫星，

第一颗卫星——消费

主要消费和可选消费对于经济环境的反映不同，主要消费行业更加稳定，历史收益率也更高。我们在投资消费行业时，应该以主要消费为主。

主要消费里，我们重点关注农牧渔和食品饮料两大赛道。

农牧渔是周期性行业，可选择的指数有中证农业主题指数、中证畜牧养殖指数。

食品饮料行业受经济影响小，可选择的指数有：中证细分食品饮料产业主题指数、中证白酒指数。

在主要消费行业的投资中，我们优先选择食品饮料；如果食品饮料缺乏投资机会，再去考虑农牧渔。

班班在周二晚上还特地用了波特五力分析白酒一直在 A 股傲视群雄的原因。

波特五力包含：（1）现存竞争者的竞争强度；（2）上游议价能力；（3）下游议价能力；（4）新加入者的威胁；（5）替代品的威胁。

第二颗卫星——医药

医疗行业的特点是：盈利稳定、成长性高、政策利好、细分领域繁杂。

医药行业又被分为三个细分放心，分别为：医疗设备与服务、制药和生物科技。

医疗设备与服务行业分为医疗器械和医疗服务。其中，医疗器械可以选择中证全指医疗器械指数；医疗服务行业可以选择中证医疗指数、中证全指医疗保健设备与服务指数。

制药行业的四个子行业短板明显，盈利不稳定、成长性不佳，我们不做考虑。

生物科技行业可选择的指数是：国证生物医药指数、中证生物科技主题指数。

班班还在周三晚上带大家了解了跟医药行业密切相关的几个政府部门。药监局主管药品；卫健委主管医院；医保局主管医保。三方改革合在一起称为“三医联动”。

从投资机会的角度来说，过去看药监局，现在看医保局，未来看卫健委。投资的时候，要尽量避开受集采影响太大的仿制药，可以选择受集采影响较小的创新药。

创新药的优势：未来市场空间大；可以卖到高价，利润高；有专利优势。

投资创新药可以选择的指数：中证创新药产业指数。

第三课卫星——科技

未来科技发展的大趋势，可以概括为四个字：云、管、端、芯。

“云”字代表云计算，相关指数可以选择：中证云计算与大数据主题指数。管，指的是连接云与终端设备的管道，也就是通信网络。跟通信网络直接相关的 5G 基站，数量爆发的时期是 2020 到 2022 这 3 年，鉴于目前已经离顶峰不远，投资市场会对业绩预期提前反应，所以，5G 已经没有特别好的布局机会了。

“端”字指的是终端设备，未来的发展趋势是人工智能。相关指数可以选择：中证人工智能主题指数、中证智能家居指数、中证智能制造主题指数、中证智能汽车主题指数。

“芯”字指的是半导体芯片，相关指数可以选择国证半导体芯片指数。投资的时候，要特别注意“时移”的问题。也就是随着时间的推移，产业本身在增长，但是产业内各个部分的表现会各不相同，切勿踏错节奏。周四晚上班班带大家深度剖析了最近很火的”反垄断“和互联网投资。

互联网的科技含量不如人工智能、芯片，所以有些投资者把互联网称为“软科技”。但互联网行业拥有强大的“网络效应”：产品的价值和使用它的人数有很大关系，用的人越多，产品价值就越高。

互联网行业反垄断，只是让大家打开内部封闭，并没有动到网络效应的基础。短期内受到政策和情绪影响，大概率不会立马出现反弹；但只要坚持长期主义，相信它们的长期回报，还是有投资价值的。

投资互联网，可以选择跟踪中国互联网 50 的指数基金。

终于来到最后一颗卫星——新能源，这可是今年在我们 A 股大放异彩的新宠儿，甚至已经威胁到白酒行业在很多投资者心中的“信仰”。但是，我们来学习就是为了做出理性的判断的哦，信仰可是要不得的，毕竟我们还是要让他们那业绩来说话的（偷笑）。

新能源火热的主要原因之一，是政策扶持。我国的目标是 2030 年实现碳达峰，2060 年实现碳中和。想投资这个主题的话，可以选择“中证内地低碳经济主题指数”。

新能源下有 3 个赛道，分别是：发电、储能以及新能源汽车。

太阳能发电简称“光伏”，是发电赛道中的一条主线。相关指数可以选择“中证光伏产业指数”。

储能板块将伴随新能源的发展而爆发，相关指数可以选择“中证电池主题指数”。

未来汽车发展的大方向可以概括为“两化”：一个是智能化，另一个是电动化。新能源汽车相关的指数可以选择“中证新能源汽车指数”。

到这里，我们“核心-卫星”组合的四颗卫星就全部集齐了，它们分别是：消费、医药、科技和新能源。

但有时候，并不是所有的卫星里都有低估赛道，贴心的班班给大家提供了备选项——新材料和稀土。

新材料是未来发展科技、工业、装备等等的基础。投资新材料可以选择“中证新材料主题指数”。

稀土是国家的战略性资源，随着政策出台缩减供给，需求端又保持旺盛，稀土产业将长期收益。投资稀土产业可以选择“中证稀土产业指数”。

好了，到了这里万事俱备，只欠东风，下周一，我们一起来学习估值，解锁“核心-卫星”的整体结构。下周的课程极其重要，大家要更加认真的学习，细细消化哦~