

各位投友，大家好：

上次更新基金池是 11 月 08 日更新的 2020 年 4 季度基金池，本期更新是 2021 年 1 季度适用的版本。

从 2020 年 7 月份的更新开始，我们基金池做了半年的主打二八行情风格，成功规避了股市回调风险。目前进入 2021 年，第一个月沪深 300 疯狂上涨，带动 A 股创了新高，震荡阶段基本结束，A 股即将开始一波全面上涨。所以本期，我们调整策略为进攻性，重新开始布局成长股。

最近我一直在做一季度投资布局的思考，原本已经定好一些策略。但是进入一月份以后，国内疫情开始明显有反弹，各地的防疫政策快速调节，不可避免的也影响到投资方案的调整。所以本季度的基金池增加了疫情相关内容并且优先级较高。

本期基金池的思路，主题是“稳坐中军”。

指数上已经突破箱体，但是最近的行情有点难做，指数涨的比较好，但是大多数个股表现不好。这是因为主要上涨的是大权重股票，部分火爆个股狂热到不可思议，但莫急，风水轮流转。其他版块终会补涨，结构性的市场是最好的投资地。大家需要做好的就是调仓，然后稳住心态，上半年不要轻易退出观望，“稳坐中军”以免踏空。



影响市场的几个主要因素：

1. 疫情反弹的影响，偏利空，但个人观点是不会全面大爆发，所以最终会消化掉此利空。
2. 美国新总统的讲话，和中国的外交关系倾向性变化。偏利多，可能会随着谈判不断缓和，去除特朗普时代的一些打压，当然谈判过程不会轻松，也需要有利益交换。
3. 美国新的放水计划，潜在通胀预期，偏利多。2021 的第一笔 1.9 万亿美元已经在路上，只等批准。
4. 四月份的一季度报、七月份的二季度报。偏利多，因为 2020 的前两个季度基数很低，可能催生一波增长想象泡沫。

先来盘点一下我们上一期的表现。11 月起三个多月大盘 3312-3606，上涨 8.87%，慢牛震荡向上。

各基金数据起止为 11 月 06 日——1 月 22 日(3312-3606)：

- (510010) 交银上证 180 公司治理 ETF，同期上涨 9.92%，跑赢大盘 1.05%，表现正常。
- (007471) 博道叁佰智航股票 C，同期上涨 14.2%，跑赢大盘 5.33%，表现突出。
- (501016) 国泰中证申万证券行业指数，同期下跌 1.58%，跑输大盘 10.45%，表现极差。
- (004070) 南方中证全指证券公司 ETF 联接 C，同期上涨 2.71%，跑输大盘 6.16%，表现较差。
- (163402) 兴全趋势，同期上涨 16.9%，跑赢大盘 8.03%，表现突出。
- (163415) 兴全商业模式优选混合，同期上涨 13.75%，跑赢大盘 4.88%，表现突出。
- (610002) 信达澳银精华配置混合，同期上涨 2.83%，跑输大盘 6.04%，表现较差。
- (450002) 国富弹性市值混合，同期上涨 5.13%，跑输大盘 3.74%，表现差强人意。

(001528) 诺安先进制造股票，**同期上涨 15.8%，跑赢大盘%，表现极为突出。**
(501089) 方正富邦消费红利指数增强，**同期上涨 3.75%，跑输大盘 5.12%，表现差强人意。**
(008840) 德邦大消费混合 A，**同期上涨 8.33%，和大盘基本跑平，表现正常。**
(003298) 嘉实物流产业股票 A，**同期上涨 3.55%，跑输大盘 5.32%，表现差强人意。**
(004855) 广发中证全指汽车指数 C，**同期上涨 4.2%，跑输大盘 4.67%，表现差强人意。**
(003305) 前海开源沪港深核心资源混合 C，**同期下跌 6%，跑输大盘 14.87%，表现极差。**
(002207) 前海开源金银珠宝混合 C，**同期下跌 9.5%，跑输大盘 18.37%，表现极差。**
(240022) 华宝资源优选混合，**同期上涨 26.4%，跑赢大盘 17.53%，表现极为突出。**

最近三个月，市场的特征是极少数的超级大盘股在拉指数，绝大多数个股横屏或者跌，赚钱难度较大。基金池整体表现和大盘基本相当略输吧，但远好于做个股，大多数散户近期应该是亏的比较厉害。如果有操作不太好的投友也不用心急，风水轮流转而已。

近期比较明显拖后腿的是券商和黄金板块。券商这个板块就是这样的，不动则已，一动就是暴涨。已经持有的可以也不必心急，可以放着等等，板块启动以后再更换其他产品。大宗商品板块品类比较丰富的华宝资源表现突出，前期先行上涨的黄金概念有所回调，处于高位震荡状态。这个板块长期看也是需要配的，可以对冲市场上可能出现的突发性时间冲击，以及美国放水只是时间问题，长期看通胀是必然。

下面是最新一期的，给大家的参考基金池：

股票账户的流动性管理工具：

(511880) 银华日利 A——交易型货币市场基金

功能类似于我们熟悉的货币基金，收益也相当，区别是可以在二级市场股票账户中随时买卖，按日计息。

能发挥中央水池作用的备用产品：

(161716) 招商双债增强债券，(160618) 鹏华丰泽债券，(002246) 泰康稳健增利

专做长期债权的基金，长周期看收益稳定。且场内场外均可交易，相当于准现金，流动性很好。

ETF 指数型，适合喜欢被动投资的投友：

新(002510) 申万菱信中证 500 指数增强 A

新(006593) 博道中证 500 增强 A

(501016) 国泰中证申万证券；(004070) 南方中证全指证券

本季度调换了两个明显领先市场的指数，换成了相对滞后，补涨机会更大的中证指数基金。

可持续配置长牛型：

(163402) 兴全趋势——不做白酒成绩依然优秀非常厉害，继续配置。

(163415) 兴全商业模式优选混合——不做白酒成绩依然优秀非常厉害，继续配置。

(450002) 国富弹性市值混合——持仓结构很稳健，有抗回撤能力。

新(000011) 华夏大盘精选混合——成绩的超牛基金，曾经长期关闭申购买不到。最近可以购入，并且持仓泡沫不大，可以尝试配置。

新(519700) 交银主题优选混合——长期表现不错，尝试配置。

市场风格不断在向机构主导转型，所以开始增加长牛型大权重基金的配置量，也建议大家加大这部分的配置比重，可提高账号的整体稳定性。

近期重点行业配置：

新(001180) 广发医药卫生联接 A——疫苗概念，因为是指数，标的数量较大较分散，覆盖整个医疗板块，表现会比较平稳中性，适合保守一些的人选择。

新(512290)国泰中证生物医药 ETF——疫苗概念，属于重注生物疫苗的基金，如果这波行情押对，爆发了，会像去年三季度的汽车一样爆赚一把，适合激进一些的人选配。

新(001186)富国文体健康股票 A——冷链物流概念，在 push 疫苗的过程中，冷链行业应该也是能受益的。这个基金虽然名字看起来不搭，但是重仓股有冷链物流，看得出这个管理人可能也嗅到机会，进行了布局，有这方面认同感的投友可以考虑。

因全国各地疫情的忽然反弹，虽然不至于大面积的爆发，但是明显打疫苗的需求急切起来了，估计春节后各地都会大面积的开始接种疫苗。疫苗产业从概念走向实质性业绩爆发，属于一二季度比较有想象力空间的板块。并且经过两个季度，医疗板块已经有一定的回调，泡沫风险降低了不少。

我并非建议大家三个都买，而是提供了三个同概念领域不同配置思路的选项供大家选用，大家仔细阅读附属说明，根据自己的思考和理解选配。

(004855)广发中证全指汽车指数 C——因汽车行业的数据仍然强劲，继续持有 1-2 个季度，减持条件为再有一波大幅上涨。

新(008928)泰达消费红利指数 A-食品类，同之前的方正消费，持仓很像，但是盘子更大一些，所以换一下提高安全性。

新(001071)华安媒体互联网混合——影视传媒复苏，影视娱乐行业有望从春节期间的大片上映开始迎来复苏，有兴趣的投友可以少量尝试配置赌一下。

新(164403)前海开源沪港深农业混合——三季度剔除过，目前已经调整充分，可以尝试再配置起来。(008840)德邦大消费混合 A；(003298)嘉实物流产业股票 A

这两只四季度本来压出行的基金，一开始表现非常好，但是忽然反弹的疫情导致春节期间一部分出行需求被压制，未能大幅上涨。但是标的素质很好，随着春节后疫苗的铺开，恐慌情绪降低以后，随时可能启动行情，所以仍然值得保留。

非 A 股其他大类资产配置工具：

(003305)前海开源沪港深核心资源混合 C——偏金企，也增配了其他大宗商品

(002207)前海开源金银珠宝混合 C——纯金企

(240022)华宝资源优选混合——更丰富的大宗商品品类覆盖

美国继续释放流动性是必然，继续保留此板块的配置。三个优选后定位有一定差异和互补性的选择给大家备用。

剔除：

剔除(510010)交银上证 180 公司治理 ETF——上季度盈利理想，获利了结切换其他

剔除(007471)博道叁佰智航股票 C——上季度盈利理想，获利了结切换其他

剔除(610002)信达澳银精华配置混合——近期风格不适应进行调换。

剔除(001528)诺安先进制造股票——上季度盈利理想，获利了结切换其他

剔除(501089)方正富邦消费红利指数增强——更换更优质其他基金

也请大家只自己使用，不要去传播，大家付出了成本，我也付出了劳动，我们不对外传播，是所有人之间的互相尊重和保护。

2021，前高后低，稳住心态，收获成功！

羿飞

2021.1.24