



杨德龙：公募基金公司纷纷 自购释放出积极信号





意见领袖 | 杨德龙



沪深两市出现反弹的走势，创业板指数盘中一度上涨 3%以上，做多热情得到了有效的激发。昨天“一行两会一局”均释放出积极的信号，集体发声，表达了对于经济以及资本市场的看法。“一行两会一局”集体发声有利于提振市场信心，推动资本市场出现回暖。而基金公司出现自购潮也同样提高了投资者的信心。从长期来看，3000 点附近是历史上比较低的位置，根据统计，虽然上证指数超过 50 次跌破 3000 点整数关口，但是又五十多次站上 3000 点，可以说在 3000 点附近是建仓优质股票和优质基金的良机。而本周初市场的下跌已经比较充分的反映了内外部利空因素的影响，而大盘也有望否极泰来。

做价值投资很重要的一点就是逆向投资，也就是在市场极度悲观的时候去布局被错杀的业绩优良的好公司或者好基金，然后等到市场情绪亢奋的时候再考虑获利了结。芒格曾经幽默的表示投资其实很简单，就是要从那些悲观的人手中买过来股票，然后卖给那些亢奋的人，精辟的概括了投资的真谛。但是大多数人很难克服人性，往往是在市场低迷的时候没有信心，甚至底部割肉，然后等到市场亢奋的时候加仓。基金公司作为市场重要的机构投资者，在市场低迷的时候纷纷自购，无疑是一个积极的信号，表示当前市场的价值已经逐步的得到了市场的认可，基金公司用真金白银体现出对未来市场的信心。而今年上市公司回购增持也比较多，出现了回购潮，上市公司大股东、高管比我们更了解公司。他们出现大量的回购增持也释放出一个积极的信号，表示当前的股价被低估，或者是表明他们对于未来的发展有信心。

市场最近的下跌呈现出一些低位特征，比如说市场成交量低迷，还有新基金发行遭遇寒冬，这些都是市场低位的信号。我们要做成功的投资就要逐步的克服人性的贪婪与恐惧，就是在市场信心不足的时候，大家要保持一个良好的心态。记得著名的作家海明威曾经在《老人与海》中有一句名言：“人可以被打败，但是不可以被打倒。”在大家面对市场大跌的时候同样要有这种心态，一旦你被打倒，你的心态就变了，这时候你可能就无法等到黎明到来。实际上真正好的公司，股价的波动往往是短期的。长期来看，好公司的业绩增长会带动股价创新高。因为对很多投资人来说，在前期下跌的时候舍不得卖业绩好的白马股。最后因为其他股票跌的太多了，好股票也遭到抛售，这往往也是一个市场低位的信号。

这段时间消费由于受到超预期因素的影响，增速较低，白酒等消费股跌幅较大。但是从长期来看，消费白马股具备长期的投资机会，所以现在的下跌反而带来了未来恢复性上涨的机会，也是带来了配置的价值。而新能源则是这段时间表现比较抗跌的，因为新能源替代传统能源是大势所趋。而根据三季报预告以及逐步披露的三季报的情况，新能源的各个细分行业表现突出。我管理的前海开源清洁能源基金全二季报显示重仓布局新能源

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47841

