

基金指路投资成长股高股价实藏“低风险” PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/201/2021\\_2022\\_\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_87\\_91\\_E6\\_8C\\_87\\_E8\\_c33\\_201886.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/201/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E6_8C_87_E8_c33_201886.htm) 在3月初至今的一个多月时间里，沪深大盘不知不觉中已上升了500多点，上证综指昨日逼近3400点。在这波上升行情中，绩优成长股板块表现出色，重仓成长股的基金取得了较为丰厚的收益。信诚四季红基金经理孙志洪表示，在牛市中需要坚持投资物有所值的成长股，即以合理价格买入并持有。而在投资高成长股时，跟踪上市公司基本面，把握买入时机和持有的安全边际最为重要。抢在转折点买进怎样发掘出成长性良好、安全边际高的基金重仓股？孙志洪认为，基金公司的投研团队敏锐的嗅觉、研究员勤勉尽责的调研起到了决定性的作用。以稀土高科(行情资讯)为例，去年11月，公司一位研究员参加了2007年国家发改委稀土生产计划工作会议，国家对稀土精矿产量的行业调控从指导性向指令性计划演变，孙志洪和王少成立即意识到这个会议将成为稀土行业触底反弹、出现拐点的标志。其后，该研究员立即赶赴稀土高科调研，稀土高科实际上控制了国内一半以上的稀土资源和70%以上的氧化钕，并对下游分离企业供应精矿的同时，要求企业按成本价返还稀土高科60%的氧化镨钕产品，这样控制上游资源和下游销售、具有极强定价能力的盈利模式能够将超额利润保留在上市公司。在进行了详尽的盈利预测和敏感性分析后，信诚基金投研部当时认为稀土高科安全边际较高，因此在价格较低时果断将其纳入重仓股，到现在获得了不菲的收益。再如特变电工(行情资讯)，该公司经过几年的收购和整合，形成了变

压器和电缆、太阳能电池、新材料三大主导产业，在每一个领域都有着突出的地位，但公司也曾面临着主要原材料硅钢片和铜材价格大幅上涨、毛利率下降的境遇。信诚基金的研究员长期跟踪特变电工，一直耐心等待原材料价格有所下调、公司毛利率复苏的时机建议大举介入，股价半年来大幅上扬，为四季红的净值增长贡献不小。把握好安全边际与买股票相比，何时卖股票更考验投资者的功力。直接投资股市的投资者很多都有这样的经历，即一个看好的股票往往赚了10%~20%就落袋为安，一段时间后无意中在盘中邂逅这只股票，它的价格远远超出当初卖出的价格。另一种情况是，重仓持有一只成长性不错的股票，但盘中剧烈的震荡让投资者惴惴不安，持股信心总是不停地受到折磨。孙志洪认为，之所以出现上述两种情况，是因为投资者对该股票的安全边际心中没底。专业投资者在投资成长股时，需要彻底研究清楚上市公司未来几年的盈利变化，然后根据这种盈利预期给出合理的估值。在跟踪考察一只成长股是否值得长期持有时，基金需要从上市公司的行业地位、新产品储备、订单情况、成本变化、毛利率等多个方面进行分析。不过，成长股的股价大多较高，对于普通投资者来说，会产生一种恐高心理。其实，高价成长股由于有未来的较高盈利作支持，风险并不见得比低价股大。同时，作为一只分红型基金，信诚基金在有盈利的情况下，会依据契约每季度分红，用制度上保证投资纪律的严格执行，按季度锁定投资收益，从而达到控制风险的效果。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)