

基金 錦囊

瑞銀投信

美持續復甦 生科股受捧

上周(1月13日-1月17日)美國進入超級財報周高峰,然而截至1月17日為止發表財報的10%五百大企業中,僅50%獲利優於預期比例、低於歷史平均的63%。瑞銀投信認為,由於美市市盈率已上漲至十年均值,未來推動股價上漲的動力將來自獲利上揚、而非市盈率升高。短線美股走勢將看藍籌股財報臉色;長線來看,資金回流成熟市場趨勢明確,若短線整理不妨分批入場。

企業對今年景氣趨樂觀

美國經濟數據面繼續指向復甦。12月工業產出上揚0.3%,去年第4季工業產出季增率從前兩季僅1.2%與2.4%明顯上升至6.8%,乃2010年第三季來最高,使得企業對今年景氣趨樂觀,因此加快資本支出及僱用新人力度,有助於去年第4季及今年第1季的GDP預估值持續上調。美國12月零售銷售年增率略降,主因12月氣候嚴寒影響民眾車意,汽車銷售銳減1.8%;扣除汽車之零售年增率則由2.8%回升至3.7%。由於元月上旬溫度仍低,預料元月份零售銷售數據表現可能持續下滑,投資者可持續觀察。

上周生物科技類股再度多頭齊發,NBI指數續漲3.8%,再次以歷史新高表現完勝標普五百指數(-0.2%)及NASDAQ指數(+0.55%)。生科股的基本面與資金面均優,漲勢突出其來有自。就基本面而言,小型股併購議題及發表優異新藥臨床數據,振奮股價與財測,大型股如Gilead因其C型肝癌新藥近期獲得美國食品藥物管理局(FDA)核可銷售,分析師預期上看百億美元的市場銷售潛力,進一步推升Gilead股價。

資金面部分,上周在生科醫療共同基金單周流入1.4%(一年來第三大單周淨流入)的推升下,指數在新年度的第17天便已上漲9.2%,大幅勝過標普500指數的-0.5%。隨着生科股1月28日即將進入普遍受到市場看好的財報旺季,預期NBI指數短線仍有上漲空間可期。

受惠復甦 今年精選十大基金

東驥基金研究部每年均會選出二十隻「千里馬」基金,包括「東驥十大精選基金」。「東驥十大精選基金」中所指的「精選基金」,是根據環球投資市場的大方向而「精」挑細「選」出來的基金。東驥研究部除了要求該些基金過往的表現穩定外,亦會因應市場的走向而選擇回報源自Alpha或Beta基金。

東驥基金管理

以去年為例,東驥基金研究部於2012年末推介的精選基金中,以貝萊德世界健康科學基金及首域中國增長基金的相對表現最佳。兩隻基金於2013年的升幅(截至12月31日,下同)分別為43.1%及21.4%,分別跑贏MSCI世界指數的24.1%及MSCI中國指數的0.4%。

成熟市場最具增長動力

環球經濟持續復甦,當中尤以成熟市場最具增長動力,預料整體環球市況於2014年仍傾向樂觀。因此,一些可受惠中歐日經濟復甦的相關基金將為投資焦點。歐洲與日本近期公佈的一系列經濟數據,均顯示該區的經濟已見底,加上歐洲央行與日本央行將繼續採取寬鬆措施以刺激經濟,支持兩地股市。

生科金融板塊前景看俏

行業方面,生物科技、科技與金融的基金預料亦會有不俗的表現。雖然生物科技於2013年已成為全球最佳板塊之一,但隨着該板塊的併購活動將持續增加,新藥將繼續審核,企業負債率仍較低,加上新興城鎮化將擴大生技需求,故我們認為生物科技板塊的前景仍不俗,而該板塊於2014年的表現可持續看俏。此外,於長期利率攀升有助存貸款利差擴大的帶動下,加上經濟增長好轉將帶動放款、交易和私人財富管理等業務,故金融業的前景也同樣不俗。

順帶一提,「東驥投資群英會2014」已於1月18日順利舉行完畢。我們今年請來四位來自不同範疇的投資專家為大家剖析2014年環球投資佈局,希望幫助大家於「馬」年來臨前做足功課!東驥基金財富管理部現正整理相關資料,並將其結集成精華目錄,未能出席當日群英會的讀者朋友歡迎前往東驥網站www.pegasus.com.hk登記,或致電2232-5800查詢。

東驥2014年十大精選基金

Table with 4 columns: 推介基金, 類別, 2013年回報(%), 參考指數. Lists various funds like 富蘭克林生物科技新領域基金, 摩根日本(日圓)基金, etc.



歐日經濟數據利好,加上歐洲央行與日本央行將繼續採取寬鬆措施以刺激經濟,支持兩地股市。

最新強積金基金報價

Large table containing fund names, categories, and performance metrics. Includes columns for fund names, categories, and various performance indicators like returns and risk levels.

註:最新基準價格,基金近期之每股資產淨值或賣出價。變換:以期內每股資產淨值或賣出價計算,以港元計算。同一組別中,領先的20%基金在總回報上被授予Lipper梯級(代表回報)之後的20%為2級,中間的20%為3級,再之後的20%為4級。標尺:以歷史數據為依據,反映基金相對於同組別中經風險調整後的穩定回報。