

深度解读 ARK 基金投资策略 芝加哥科工专金融讲座极具启发性

张大卫芝加哥华语论坛报 1 week ago



上图：芝加哥科工专近期举办线上投资讲座受欢迎。图为视频截图：右上为主持人张庆全，左下为演讲人范琦勇，右下为演讲人王金龙。（张大卫摄）

（《芝加哥华语论坛》报记者张大卫报道）2014年1月，一个让许多投资者惊叹的 ARK 基金横空出世，一位似乎要赶超巴菲特的女股神凯瑟琳·伍德出现了。其操作的以颠覆性创新科技五只基金极高的投资回报率令人瞠目。我们华人要不要抓住机会投资 ARK？

另外，从去年的标准普尔 500 指数 (S & P500) 2020 年 16% 的回报率估计，去年很可能对投资人有利。但是，历史并不一定能完全重现。美国随着拜登上台发生的政治气候的变化，新冠疫苗和疫情的新发展及控制等都对投资会产生影响，我们投资者将如何决策？

就这些华人非常关注的投资热点问题，美国华人科学家工程师专业人士协会（简称科工专）在 3 月 12 日晚在线上特别举办了“ARK 基金投资策略深度剖析金融讲座”。由于主题抓的准，而且非常切合当前已经或潜在投资者的现实需要，所以吸引了 150 多位来宾出席。

讲座由芝加哥 CTIA 金融协会会长张庆全主持。会上，海投全球 CEO、原圣母大学基金投资主管王金龙和具有 20 多年经验的资深投资顾问、知名博主和专栏撰稿人范琦勇两位特邀嘉宾为大家做了深入浅出的相关介绍，并回答了出席者的问题。



上图：主讲人之一、具有 20 多年经验的资深投资顾问、知名博主和

专栏撰稿人范琦勇（照片由主讲人提供）

范琦勇着重谈到了 ARK 基金的特点和构成。他说，凯瑟琳·伍德 2020 年成为华尔街最耀眼的基金经理，被誉为女股神，其管理的五只 ARK 基金的年回报率都超过了 100%。ARK ETF 专注于投资颠覆性的创新技术，如人工智能、机器人、能源储存、DNA 测序编排和区块链技术等。

范琦勇说，ARK 共有创新、新一代互联网、自主技术和机器人、基因革命和金融科技创新 5 家主动性基金，及 3D 打印和以色列创新技术两家指数型基金。伍德预估，未来 5 年 ARK 基金的年平均回报率将在 20%左右，5 年会增长 100% 以上。

伍德依然非常看好电动车特斯拉和比特币，认为比特币在未来 5 年可能涨到 20 万美元。她相信下一个特斯拉将在基因科技领域产生，而下一个颠覆性创新将是量子计算。

范琦勇认为，ARK 基金不同于传统的华尔街投资策略，他们有自己的投资理念和独特的价值评估系统，眼光敏锐而富有前瞻性，他们的成功不是偶然的。ARK 基金并不是短线炒作，而是以 5 年为期的中长期投资。伍德是不是真能成为新一代女股神还需要经历长期股市的考验，尤其要经历熊市的洗礼。



Scan to Follow



上图：主讲人之一、海投全球 CEO、原圣母大学基金投资主管
王金龙（照片由主讲人提供）

王金龙在讲座中介绍了 ARK 的选股策略、风险管理、基金优劣势和未来预测。他说，开放式的投研机制与特立独行的投资决策让很多领域的专业人士就 ARK 的观点进行交流，达到“众筹研究”探讨的目的；同时也提升了被投资标的的热度，产生了“网红”效应。

王金龙认为，ARK 的优势是：专注于颠覆性创新，这些领域将在未来 10 至 15 年内创造超过 50 万亿美元的商业价值；偏爱成长股，ARK 的这一投资风格帮

助其在去年的低利率环境下，大获成功；此外交易透明及其 ETF 的赎回机制也是其优势。

而 ARK 的劣势是：资产规模过大，调仓不再灵活；持仓集中，已买成了一些小市值公司的大股东，一旦调仓，股价必然发生剧烈波动；Beta 过高，没有让风险充分分散化；还有市场转向及空头做空，做空这只市值 210 亿美元的 ETF，已经成为市场上非常热门的交易。

王金龙认为，流动性风险加剧，抛售困难和空头聚集是 ARK 的未来风险，而蓄势博取收益，分散化投资和颠覆式创新未来向好，则是 ARK 的未来机遇。ARK 基金着重投资的行业未来前景向好，未来五年将逐步提高市场份额甚至主导市场，从长线考虑，ARK 未来可期。

两位嘉宾也谈及了大家关心的比特币投资问题。王金龙认为，他对比特币的前景比较悲观，因为无论在监管和技术领域风险都很高，甚至有清零的风险；而范琦勇则看好比特币的未来，因为比特币有它独特的价值，他认为可以“用小钱玩玩”，政府会逐步监管比特币，但宣布比特币为非法的可能性极小。

在回答问题时，两位嘉宾都表示，科技创新股长期看好，但估值太高有泡沫，要控制好仓位，不要过于重仓科技股。最重要的是要考虑自己的整体财务规划，分散投资，做好资产配置，做了股票投资外，房地产、年金、人寿保险都是整体财务规划的组成部分。建议非专业人士不要借钱投资，不要做空，也不要 margin 炒股，不要玩期货（Futures）。

许多讲座的参加者反应，邀请的主讲人都做了充分和认真的准备，对相关专业领域非常熟悉和有见地。这样的讲座对华人的金融投资和财务规划非常有助益，应当多举办。但本次讲座美中不足是由于时间的关系，大家有很多问题还没有来得及与主讲人作深入讨论。（编者注：本报导得到科工专副会长郭奇宇的协助，特此致谢）