

港股止跌反弹 沪港深基金新年收益领跑

证券时报记者 方丽

进入2017年之后,A股市场跌宕起伏,中小板、创业板宽幅震荡,受此影响,权益类基金今年以来跌幅接近2%,而沪港深基金一枝独秀,成为表现耀眼的品种。

Wind资讯统计显示,截至1月16日,纳入统计的2161只主动型权益类基金平均跌幅达到1.82%,其中约有703只基金获得正收益,占比为32.5%。而业绩最好的基金收益率

达到2.9%,有10只基金收益率超2%。

值得注意的是,目前沪港深基金占据了今年权益类基金业绩的前十强。前海开源沪港深核心驱动、汇丰晋信沪港深、前海开源沪港深蓝筹、景顺长城沪港深精选、前海开源沪港深龙头精选分别以2.9%、2.56%、2.42%、2.41%、2.39%位列前五。此外,广发沪港深新起点、工银瑞信沪港深、前海开源沪港深优势精选、东吴安鑫量化、泰康沪港深精选也表现较好,沪港深基金明显业绩领先。

沪港深基金集体发力和基础市场表现密不可分。数据显示,截至1月16日,A股的上证指数、深证成指、创业板指、中小板指分别下跌0.01%、4.56%、6.69%、5.03%,而香港股市恒生国企指数和恒生指数分别上涨了3.27%、3.82%,因此配置港股较多的沪港深基金业绩明显好于纯A股基金。

Wind数据也显示,纳入统计的68只沪港深基金今年以来平均收益为-0.18%,表现明显好于A股权益类基金的平均水平。此外,沪港深基金中

获得正收益的基金比例达到63.2%,也显著好于A股基金平均水平。不过,也有少数沪港深基金表现一般,最大跌幅超7%。

据一位沪港深基金经理表示,今年A股和港股的表现差异很大,也导致沪港深基金表现普遍好于A股权益基金,而且做得好的基本是配置港股较多。这也体现出A股和H股估值在逐步靠近,虽然这一进程可能很慢,但是未来保险资金、产业资本、银行理财都会参与到这一过程中,相对来说港股的优势也比较明显。”

融通沪港深智慧生活基金经理王浩宇表示,今年港股表现好于A股,也是一个“两地估值逐步靠近的过程”,创业板跌幅较大和其估值较高有关,两地估值回归的趋势还将持续,预计这一过程持续时间会较长。未来相对看好港股的三个方向,一是能源、商品相关板块;二是基建、重工、装备等周期股,尤其是铁路装备等;第三,下半年关注消费升级概念。他提醒投资者,估值较高的个股可能存在较大调整空间。

两家基金率先披露四季报 重仓信息和环保股

有基金经理认为:伴随消费升级崛起的优质公司值得高度关注

证券时报记者 储泽

益民基金和红土创新基金今日率先公布旗下基金去年四季报。从三只已披露季报的基金来看,四季度不约而同地加仓了环保板块,可见基金经理对环保板块的偏好。

红土创新新兴产业的基金经理侯世霞在四

季报中认为,2017年市场存在结构性机会,但需要留意的是国内经济的再次探底风险,并认为工业4.0为代表的智能制造将在生产中承担重要作用,娱乐、医疗、环保、教育、体育产业必将迎来黄金发展时期。其中,消费升级将迅速而深刻地改变行业结构,伴随消费升级崛起的优质公司值得高度关注。

从红土创新新兴产业的重仓股情况来看,该基金四季度大量持有基建、有色、环保板块,比较其三季度的持仓情况,其前十大重仓股中,环保板块个股占比超半数。截至去年底,该基金股票仓位在80%左右,保持中高仓位运作。

益民基金也在今日披露旗下基金四季报,其中益民创新优势基金在四季度的配置上注重

均衡,传统周期行业的配置主要集中在金融、地产、建筑、煤炭行业,新兴成长行业的配置除了最具代表性的TMT行业外,增加了环保行业的仓位。截至去年底,其股票仓位也在80%左右。

益民红利成长基金与益民创新优势基金是同一个基金经理,均为吕伟。益民红利成长基金四季报指出,四季度仓位较重,10-11月高位参与市

场上涨,配置上注重行业的均衡,11月底调仓,挑选成长行业中的低估值白马股,该基金认为长期看这类股票跑赢市场的概率更大。

较之其三季度,益民红利成长基金四季度十大重仓股中也同样增加了环保板块的持股。总体看该基金以中小创股票为主,前十大重仓股中创业板股达到7只之多,成长风格特征明显。

保本基金业绩惨淡 今年将迎到期高潮

证券时报记者 项晶

2015年下半年以来,股市持续震荡,保本基金因其保本承诺备受市场垂青。Wind资讯显示,2015年下半年至今,成立的保本基金多达121只,而在此之前成立的数量仅为57只。不过记者注意到,随着近期多只产品保本周期的临近,保本基金业绩并不理想,多只产品收益甚至不及货币基金。

当时买人是觉得保本前提下还能获得相

对不错的投资收益,但目前看来,收益率连货币基金、定存都比不上。”一位持有将到期保本基金的投资者跟记者抱怨。

据Wind资讯统计显示,市场目前现存的181只保本基金中有36只将在2017年到期,其中2017年上半年到期的有13只。截至1月16日,自2016年以来有业绩可查询的89只保本基金中,37只产品收益为负,占总数的42.82%。此外,同期货币基金的7日年化平均收益率为2.66%,而收益在此之上的保本基金

数量仅占到总数的1/10左右,为12只。

从破发情况看,目前有43只产品跌破1元净值,占比近1/4。主要原因是去年年末股债双杀,打新收益下降,多方冲击令保本基金管理难度增加。一位市场分析人士表示,去年年底债市承压调整,使得保本基金受到重创,部分跌破净值的保本基金只能被动降低债券的仓位,而另一方面由于安全垫过低,权益类仓位也基本都被砍掉了。随着保本周期临近,基金的投资策略也日趋保守,在此背景下

大幅‘翻身’的可能性不大。虽然说最后有保本条款不会亏损,但最终投资者获得的收益也难赢通胀。”

据悉,一般保本基金的业绩比较基准会参照同期限固定存款利率或国债利息,例如3年保本基金的业绩基准,即为2.75%左右的3年定期存款利率。这意味着,需要3年盈利8.25%才能达到所期待的业绩基准的收益率,而目前来看,很多产品收益率远远跑输业绩比较基准,其中亏损严重的保本基金近一年跌幅甚至已超过7%。

沪上某基金研究员称,虽然目前破发的保本基金还未到最后递交成绩单的期限,但随着新规对投资范围的严格限定、债市黑天鹅等因素,保本基金预期收益率下滑已是不争的事实。加上目前网下打新收益率节节下降,保本基金想要获得超额收益难上加难。

记者注意到,很多到期的保本基金纷纷选择转型或干脆清盘。截至目前,东方赢家保本、天弘普惠养老保本等先后宣布清盘,而交银荣泰保本则选择在3年保本周期到期后转为债券基金。

天弘基金
TIANHONG
稳健理财 值得信赖

投资实力派 稳健可信赖

10453亿元

总资管规模突破万亿,值得托付

超3亿客户

每5个中国人就有1位天弘基金客户

846亿元

近3年为客户盈利,赢得信赖

- 2016年年度中国基金行业机构贡献奖 —— 中国基金博物馆
- 2016最佳投研团队基金公司奖 —— 《21世纪经济报道》
- 金牛奖2015年度特别贡献奖 —— 《中国证券报》

数据来源:证券业协会网站及天弘基金,截至2016年9月30日,总资管规模和为客户盈利利润包含天弘基金公募和专户的合计数据。投资理财需谨慎。



天弘基金官方微信

港股止跌反弹 沪港深基金新年收益领跑

证券时报记者 方丽

进入 2017 年之后，A 股市场跌宕起伏，中小板、创业板宽幅震荡，受此影响，权益类基金今年以来跌幅接近 2%，而沪港深基金一枝独秀，成为表现耀眼的品种。

Wind 资讯统计显示，截至 1 月 16 日，纳入统计的 2161 只主动型权益类基金平均跌幅达到 1.82%，其中约有 703 只基金获得正收益，占比为 32.5%。而业绩最好的基金收益率

达到 2.9%，有 10 只基金收益率超 2%。

值得注意的是，目前沪港深基金占据了今年权益类基金业绩的前十强。前海开源沪港深核心驱动、汇丰晋信沪港深、前海开源沪港深蓝筹、景顺长城沪港深精选、前海开源沪港深龙头精选分别以 2.9%、2.56%、2.42%、2.41%、2.39% 位列前五。此外，广发沪港深新起点、工银瑞信沪港深、前海开源沪港深优势精选、东吴安鑫量化、泰康沪港深精选也表现较好，沪港深基金明显业绩领先。

沪港深基金集体发力和基础市场表现密不可分。数据显示，截至 1 月 16 日，A 股的上证指数、深证成指、创业板指、中小板指分别下跌 0.01%、4.56%、6.69%、5.03%，而香港股市恒生国企指数和恒生指数分别上涨了 3.27%、3.82%，因此配置港股较多的沪港深基金业绩明显好于纯 A 股基金。

Wind 数据也显示，纳入统计的 68 只沪港深基金今年以来平均收益为 -0.18%，表现明显好于 A 股权益类基金的平均水平。此外，沪港深基金中

获得正收益的基金比例达到 63.2%，也显著好于 A 股基金平均水平。不过，也有少数沪港深基金表现一般，最大跌幅超 7%。

据一位沪港深基金经理表示，今年 A 股和港股的表现差异很大，也导致沪港深基金表现普遍好于 A 股权益基金，而且做得好的基本是配置港股较多。这也体现出 A 股和 H 股估值在逐步靠近，虽然这一进程可能很慢，但是未来保险资金、产业资本、银行理财都会参与到这一过程中，相对来说港股的优势也比较明显。”

融通沪港深智慧生活基金经理王浩宇表示，今年港股表现好于 A 股，也是一个“两地估值逐步靠近的过程”，创业板跌幅较大和其估值较高有关，两地估值回归的趋势还将持续，预计这一过程持续时间会较长。未来相对看好港股的三个方向，一是能源、商品相关板块；二是基建、重工、装备等周期股，尤其是铁路装备等；第三，下半年关注消费升级概念。他提醒投资者，估值较高的个股可能存在较大调整空间。

两家基金率先披露四季报 重仓信息和环保股

有基金经理认为：伴随消费升级崛起的优质公司值得高度关注

证券时报记者 储泽

益民基金和红土创新基金今日率先公布旗下基金去年四季报。从三只已披露季报的基金来看，四季度不约而同地加仓了环保板块，可见基金经理对环保板块的偏好。

红土创新新兴产业的基金经理侯世霞在四

季报中认为，2017 年市场存在结构性机会，但需要留意的是国内经济的再次探底风险，并认为工业 4.0 为代表的智能制造将在生产中承担重要作用，娱乐、医疗、环保、教育、体育产业必将迎来黄金发展时期。其中，消费升级将迅速而深刻地改变行业结构，伴随消费升级崛起的优质公司值得高度关注。

从红土创新新兴产业的重仓股情况来看，该基金四季度大量持有基建、有色、环保板块，比较其三季度的持仓情况，其前十大重仓股中，环保板块个股占比超半数。截至去年底，该基金股票仓位在 80% 左右，保持中高仓位运作。

益民基金也在今日披露旗下基金四季报，其中益民创新优势基金在四季度的配置上注重

均衡，传统周期行业的配置主要集中在金融、地产、建筑、煤炭行业，新兴成长行业的配置除了最具代表性的 TMT 行业外，增加了环保行业的仓位。截至去年底，其股票仓位也在 80% 左右。

益民红利成长基金与益民创新优势基金是同一个基金经理，均为吕伟。益民红利成长基金四季报指出，四季度仓位较重，10-11 月高位参与市

场上涨，配置上注重行业的均衡，11 月底调仓，挑选成长行业中的低估值白马股，该基金认为长期看这类股票跑赢市场的概率更大。

较之其三季度，益民红利成长四季度前十大重仓股中也同样增加了环保板块的持股。总体看该基金以中小创股票为主，前十大重仓股中创业板股达到 7 只之多，成长风格特征明显。

保本基金业绩惨淡 今年将迎到期高潮

证券时报记者 项晶

2015 年下半年以来，股市持续震荡，保本基金因其保本承诺备受市场垂青。Wind 资讯显示，2015 年下半年至今，成立的保本基金多达 121 只，而在此之前成立的数量仅为 57 只。不过记者注意到，随着近期多只产品保本周期的临近，保本基金业绩并不理想，多只产品收益甚至不及货币基金。

当时买人是觉得保本前提下还能获得相

对不错的投资收益，但目前看来，收益率连货币基金、定存都比不上。”一位持有将到期保本基金的投资者跟记者抱怨。

据 Wind 资讯统计显示，市场目前现存的 181 只保本基金中有 36 只将在 2017 年到期，其中 2017 年上半年到期的有 13 只。截至 1 月 16 日，自 2016 年以来有业绩可查询的 89 只保本基金中，37 只产品收益为负，占总数的 42.82%。此外，同期货币基金的 7 日年化平均收益率为 2.66%，而收益在此之上的保本基金

数量仅占到总数的 1/10 左右，为 12 只。

从破发情况看，目前有 43 只产品跌破 1 元净值，占比近 1/4。主要原因是去年年末股债双杀，打新收益下降，多方冲击令保本基金管理难度增加。一位市场分析人士表示，去年年底债市承压调整，使得保本基金受到重创，部分跌破净值的保本基金只能被动降低债券的仓位，而另外一方面由于安全垫过低，权益类仓位也基本都被砍掉了。随着保本周期临近，基金的投资策略也日趋保守，在此背景下

大幅‘翻身’的可能性不大。虽然说最后有保本条款不会亏损，但最终投资者获得的收益也难赢通胀。”

据悉，一般保本基金的业绩比较基准会参照同期限固定存款利率或国债利息，例如 3 年保本基金的业绩基准，即为 2.75% 左右的 3 年定期存款利率。这意味着，需要 3 年盈利 8.25% 才能达到所期待的业绩基准的收益率，而目前来看，很多产品收益率远远跑输业绩比较基准，其中亏损严重的保本基金近一年跌幅甚至已超过 7%。

沪上某基金研究员称，虽然目前破发的保本基金还未到最后递交成绩单的期限，但随着新规对投资范围的严格限定、债市黑天鹅等因素，保本基金预期收益率下滑已是不争的事实。加上目前网下打新收益率节节下降，保本基金想要获得超额收益难上加难。

记者注意到，很多到期的保本基金纷纷选择转型或干脆清盘。截至目前，东方赢家保本、天弘普惠养老保本等先后宣布清盘，而交银荣泰保本则选择在 3 年保本周期到期后转为债券基金。

天弘基金
TIANHONG FUND MANAGEMENT CO., LTD.
■ 稳健理财 值得信赖

投资实力派 稳健可信赖

10453亿元

总资管规模突破
万亿，值得托付

超3亿客户

每5个中国人就有
1位天弘基金客户

846亿元

近3年为客户盈
利，赢得信赖

- 2016 年度中国基金行业机构贡献奖** —— 中国基金博物馆
- 2016 最佳投研团队基金公司奖** —— 《21 世纪经济报道》
- 金牛奖 2015 年度特别贡献奖** —— 《中国证券报》

数据来源：证券业协会网站及天弘基金，截至 2016 年 9 月 30 日，总资管规模和为客户盈利均包含天弘基金公募和专户的合计数据。投资理财请咨询。



天弘基金官方微信