



人民日报社 主管

证券时报社 主办

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托公司信息报纸

STCN.com 证券时报网·中国

2018年1月
星期五

19

今日500版 第7253期
A叠24版 B叠476版

部分公募基金2017年四季报出炉

基金看好宏观景气 继续力挺蓝筹

证券时报记者 李树超

随着公募基金四季报的披露,去年业绩领先的明星基金经理的市场观点、后市投资策略、资产配置方向等信息也陆续浮出水面。

多位绩优基金经理认为,在全球经济全面复苏的大背景下,我国宏观经济有望维持在景气区间,竞争力不断提升的行业龙头企业依然具有稀缺性,估值水平仍具吸引力。也有绩优基金将从防范风险角度降低高波动、低流动性股票的仓位,并阶段性增加估值性价比开始显现的成长股。

去年主动基金年度冠军花落东方红睿华沪港深基金,年度收益率达67.91%。从四季报披露的前十大重仓股看,伊利股份、美的集团、复星医药、福耀玻璃等大消费、大蓝筹股依然位居该只基金前十大重仓股,新调入复星医药(港股)、分众传媒和华域汽车;而吉利汽车、三环集团则已淡出前十

大重仓股之列。

在四季报中,基金经理林鹏总结称,东方红睿华沪港深基金立足于价值投资,适当调整投资组合,在稳定持有战略品种的基础上,增加了部分优质、竞争格局良好的周期股,适度分散组合的持仓,保持组合的良好均衡性。

林鹏表示,竞争力不断提升的各行业龙头企业依然具有稀缺性,与全球主要股市同类标的相比较估值并不高,将力争寻找到在估值、成长空间、市场预期三者中结合得较好的品种,择机买入长期持有。在投资组合的管理中,将依然立足于寻找最优秀的公司并长期与公司共成长的策略,坚定持有核心品种。

主动股票型基金中,易方达消费行业以64.97%收益率夺冠。从基金四季报公布的前十大重仓股看,五粮液、贵州茅台、格力电器、美的集团等大价值蓝筹股同样占据较大比重,四季度调出索菲亚、口子窖和牧原股份,新进

青岛海尔、华域汽车、小天鹅A。

易方达消费行业基金经理萧楠表示,尽管对持有股票的前景很有信心,但从防范风险的角度考虑,也降低了一些波动率大、流动性不够充裕品种的持仓比例,增加了业绩增速适中但波动率和估值都处于低位的品种。

萧楠认为市场对2018年经济形势的判断过于谨慎,使得家电、汽车、食品饮料等板块中部分股票的估值水平依然十分具有吸引力,因此增加了这类股票的配置比例。

银华沪港深增长基金以49.61%的收益率位居主动股票型基金第四名。基金经理周可彦认为,2018年在全球经济全面复苏的背景下,宏观经济将继续维持在景气区间,消费增长动力仍充足,基建、房地产投资增速有望维持增长。

在此背景下,银华沪港深增长基金将保持对大消费的持续关注。同时,某些有壁垒的制造业有望受益于需求

的持续复苏,盈利继续保持稳健增长;受益于供给侧改革,很多周期性行业都出现了盈利向上的趋势,银行坏账率有望持续下降;随着经济复苏和利率上行,保险行业也将受益;港股方面,相对于A股有折价的标的依然不少,股息率优势依然存在,未来优质标的依旧值得看好。

近期大卖超300亿元的兴全合宜基金拟任基金经理谢治宇也在兴全轻资产混合(LOF)四季报中发布了对市场的看法:结构上坚持一贯对个股性价比的重视,强调公司成长性和估值的匹配,主要方向仍在消费和金融,阶段性增加一些估值性价比开始显现的成长股、地产股的配置。

从十大重仓股调整看,截至四季度末,中国平安、中国太保等保险股,伊利股份、五粮液、口子窖等大消费股仍位居兴全轻资产混合(LOF)前十大重仓股,四季度新调入工商银行、建设银行、国电南瑞和光线传媒,而中兴通讯、新华保险、苏宁云商、永辉超市则被调出。



广东奥飞数据科技股份有限公司
Guangdong Aofei Data Technology Co., Ltd.

首次公开发行A股今日隆重上市

股票简称：奥飞数据
股票代码：300738

保荐机构(主承销商)：民生证券股份有限公司
MINSHENG SECURITIES CO., LTD.

《上市公告书》详见1月18日
《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》

去年投服中心行权1662次 同比增8倍

A2

严厉调控难挡“大象”奔跑 16家千亿房企市占率近30%

A7

“告别秀”与巨额融资：长租公寓的冰与火

A9

ST信通ST保千里竞相跌停 多路机构资金遭闷杀

A8

柳钢股份原重组标的公司 被柳钢集团收购

A6

*ST钒钛2017年业绩反转 净利从亏损60亿到赚8亿

A6

■ 时报观察 | In Our Eyes |

2017年中国经济答卷 无惊有喜



证券时报记者 许岩

奔驰4S店人头攒动,知识付费蔚然成风,去巴厘岛看火山说走就走……宏观上看仍然存在不少问题,街巷里弄却是欣欣向荣,人民群众瞄准了美好生活,谁也阻挡不住。

刚刚过去的2017年,注定是中国发展进程中意义不凡的一年。2017年国内生产总值(GDP)首次超过80万亿元,实际增速6.9%,中国经济交出一份喜人的成绩单,超出许多人去年年初对中国经济的预期。

近两年,中国经济已成为世界关注的焦点,人们对中国地方债务风险、人民币汇率、房地产价格、信贷依赖度、基础设施投资高企等等的担忧,不一而足。而在2017年里,债市、股市、楼市平稳运行,人们的担忧并没有变成现实。无论是经济增长指标、民生指标,还是结构、质量、效益等指标,都清晰地表明中国经济延续着稳中向好的发展态势,并且在向高质量发展迈进。

经济向好真实可见:2017年,中国经济向好态势更加明显,GDP首次超过80万亿元,经济增速自2010年以来首次出现上升;中央企业利润历

史最好;大城市城镇调查失业率创多年来的最低;进出口两位数增长;外汇储备持续增加,企业杠杆率稳中有降……不要小看这6.9%的增长,中国经济的体量已与过去不可同日而语,现在每增长1个百分点,相当于5年前的1.5个百分点、10年前的2个百分点。

经济增长质量明显改善:伴随着供给侧结构性改革的深入推进,新动能继续较快增长,以网络消费、互联网+、新能源汽车、人工智能、大数据、云计算、物联网等为代表的新技术、新产业、新模式、新业态发展较快。经济增长模式中“服务+消费”进一步成熟,服务业增加值占GDP的比重进一步提升。

经济增长韧性足有后劲:中国对外开放的大门不断打开,推动形成全面开放新格局;创新发展持续发力;实体经济在腾空间、增活力、提动力、强能力等方面取得新进展;区域结构更协调,三大战略深入实施,四大板块良性互动,区域协同发展的效应在进一步增强……

这一年,中国经济结构调整稳步推进,经济增长质量显著提高。当前中国经济稳定性有所增强的同时,很多不利因素已经通过改革措施得到了化解。但产能过剩与供给不足的结构性矛盾、宏观杠杆率高企、地方债务高企、房地产泡沫等问题仍在不断积累,绿色发展任重道远,同时又出现了一些新的矛盾和问题。

正因为如此,推动经济继续回稳向好,向高质量发展不可松懈。正如中央经济工作会议所部署,要坚决打好防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治三大攻坚战。同时,涉及供给侧改革、财税体制、金融体制、国企等一系列重大改革,也正在坚实地推进。



随着海航HU7781、东航MU5137航班相继升空并正式开放PED(便携式电子设备),中国民航迈入了“空中手机开机”时代。开放PED的航班将全程开放N-PED(不具备发射功能的设备)使用,包含平板电脑、笔记本电脑、电子阅读器、开启飞行模式的手机等,旅客可通过机上网络进行社交聊天、收发邮件或浏览新闻,并可体验娱乐、空中移动支付等服务。据悉,南航和春秋航空也已宣布完成相关评估工作,将解除“手机禁令”。图为1月18日,东航第一架开放PED的MU5137航班旅客正在登机。视觉中国/供图

2017年中国GDP突破80万亿增长6.9%

A2

深交所:探索新的风险管理模式 防范化解重大风险

A2

两市首份年报出炉 农尚环境去年净利微增1.9%

A6



PE系公募扩容至6家 前路崎岖多重考验

多家公司蹭区块链热点被问询 回复“画风”转向谨慎

A9

A7