

# 基金排名榜首之争白热化 易方达新兴成长暂时领先

证券时报记者 刘梦

公募基金年度业绩排名战再次打响。近两日上证50指数与创业板指数交替争辉,令偏股型基金排名变数陡增。昨日,上证50指数下跌1.29%,创业板指上涨1.34%。以投资成长股为主的基金昨日净值多数收涨,绝对收益优势趁机扩大。

在混合型基金方面,领头羊易方达新兴成长昨日净值大涨2.53%,今年以来至12月15日复权单位净值增长

率达到160.31%,巩固了其争夺年度冠军的优势;长盛电子信息主题昨日净值上涨1.56%,今年以来净值增长率为156.51%,列第二位;新华行业轮换配置今年以来净值增长率达到145.39%,列第三位;截至记者发稿时,原本位列第四的富国低碳环保尚未披露15日单日净值涨幅,该基金今年以来至12月14日的净值增长率为140.38%;浦银安盛战略新兴产业今年以来净值增长率为133.54%,暂居第五位。

在股票型基金方面,今年以来至12月14日,富国城镇发展的净值增长率为92.26%,远远甩开其他基金,稳居首位。截至昨晚记者发稿时,富国城镇发展尚未披露当日净值数据,但与第二名相比,仍保持着比较明显的优势。

股票型基金第二名至第五名的争夺相对激烈。汇丰晋信科技先锋昨日净值增长2.01%,今年以来的净值增长率为82.29%,暂列第二位;申万菱信量化小盘昨日净值增长0.70%,今年以来净值增长率为81.15%,暂列第三位;汇添富

移动互联昨日净值增长1.69%,今年以来净值增长率为81.14%,暂列第四位;景顺长城中小板创业板今年以来净值增长率为81.05%,暂列第五位。由于这4只基金今年以来的收益率十分接近,最终结果还存在较大变数。

深圳一家基金公司偏股型基金经理表示,偏股型基金年底业绩争夺战已成惯例,但近年来,考虑到规避排名激战对组合收益率造成巨大波动,同时为基金经理布局来年作准备,不少基金公司将年度基金业绩考核时点提前到了11月底。

## 基金展望2016年行情 新兴行业受青睐

证券时报记者 赵婷 刘梦  
见习记者 李沪生

临近年关,基金公司开始筹划布局2016年资本市场。证券时报记者梳理部分基金公司明年投资策略发现,在资金宽松的整体预期下,A股长期牛市环境成为共识,改革和经济转型成为明年关键词。在此经济背景下,新兴行业也成为基金公司的投资主线。

### 2016年资金充裕 与改革共舞

展望明年行情,流动性被认为是影响股市的重要因素之一。在流动性的判断上,受访基金公司观点也颇为一致,普遍预计2016年货币政策整体中性偏宽松。在资金充裕的情况下,大类资产配置转向股市的趋势未变。

万家基金认为,为了应对中国经济持续下行的压力,明年或继续采取适度宽松的货币政策及其他稳增长措施,在宽松的货币政策下,实体经济对

资金的吸引力在持续下降,房地产等大类资产的投资收益率亦在下降,因此,A股仍是未来配置的主要方向,长期来看,市场依然存在牛市环境。

改革和转型也被基金公司列为2016年关键词。

信诚基金认为,随着年底中央经济工作会议的部署、“十三五”规划的启动以及改革的不断深化,市场对经济转型信心不断增强,有助于市场风险偏好水平的提升。

景顺长城基金也表示,供给侧改革将成为驱动内生增长的关键,在市场重建过程中,机会大于风险,利于主动选股。

光大保德信基金认为,市场预期的变化快于改革进度,改革切实推进但仍不及预期的情况依然可能出现,阶段性震荡可能难以避免,2016年是市场与改革预期的交谊舞。

对于指数的波动区间,光大保德信基金给出了明确的预期:全年看,上证指数波动区间在3050点至4750点,创业板指波动区间在2250点至4250

点,波动幅度仍会比较大,而在概率最大的中性情景假设下,上证指数将至少摸高4000点,创业板指触及3550点。

### 新兴成长为主线 价值蓝筹或有春季行情

在经济转型的大背景下,基金公司也将2016年的投资主线放在新兴行业,同时关注价值蓝筹股的春季行情。

信诚基金分析,在经济转型的大背景下,上市公司也在积极通过兼并收购等方式寻求新的发展方向,未来将倾向给予符合经济发展方向、具有成长空间的行业和公司溢价,不囿于传统的估值指标,以适应投资的新常态,中长期坚定看好成长和新兴行业。

光大保德信基金表示,将新兴成长作为2016年布局的主线,除科技传媒和通信(TMT)外,还重点关注体育、医疗服务、休闲娱乐、教育、新能源环保等领域及农业现代化、军工、创投、国企改革主题。

值得关注的是,价值蓝筹亦被部分基金公司所重视。光大保德信基金认为,

2016年传统经济投资可能从高股息和转型跨界开始,以A股纳入摩根士丹利资本国际(MSCI)指数、深港通等A股国际化事件为催化剂,以部分资产配置机构增量资金进场为契机,可能在春季躁动中也将看到传统行业大市值股票的表现机会,尤其需要关注金融股。

景顺长城基金表示,A股纳入MSCI指数将引入大量海外资金,降低投机气氛,利好消费医药等新兴蓝筹。

主题投资方面,景顺长城基金认为,“十三五”规划所呈现的中长期发展方向将孕育未来资本市场上的超额收益。涉及创新发展的关键布局最值得重视,主要包括中国制造2025、信息经济、现代服务业等核心方向,此外,低碳循环、健康中国等也值得关注。

万家基金表示,2016年看好供给侧改革带来的蓝筹机会,同时,看好与新兴行业相关的文化传媒、智能制造、环保、旅游、体育等主题,并从中精选盈利能力强、发展速度快、潜在回报高的优质龙头企业进行重点配置,因为这些企业代表着中国经济发展的新方向和新引擎。

# 私募加仓调仓布局新兴产业 医药生物仍占大头 机械设备增仓明显

见习记者 何婧怡

虽然股市暴跌以来市场情绪谨慎不改,私募近3个月却一直保持着较为平稳的加仓态势,并对新兴产业表示出强烈兴趣。

数据显示,上证综指全月上涨1.86%,深证成指上涨4.26%,两市成交额较10月份明显增加,增幅达48.22%。私募整体延续了前一个月的加仓态势,不过增幅略有减小。入选华润信托中国对冲基金指数的163只开放式证券投资私募产品中,平均股票仓位比10月末上升7.90个百分点,为56.36%,持仓超过八成的产品占50%,

有86.88%的私募将股票仓位维持在四成以上。

不过,从增仓幅度来看,上月的加仓力度要弱于之前一个月。数据显示,9月份,这163只私募产品的平均仓位为38.66%,下跌到近一整年的最低水平。10月份市场出现反转,私募快速增仓至48.47%,上个月继续加至56.36%。

股市暴跌以后,市场整体信心需要一个缓慢的恢复过程。秋后反弹也进行得差不多了,后面出现较大行情的可能性不大。我们差不多加仓到五成,年底之前还是保持谨慎态度。”上海一家私募的基金经理表示。

除了仓位的变化,基金经理们对

于行业机会的挖掘也出现转向。数据显示,机械设备、电子、信息服务、交通运输、化工等受到青睐,增仓明显,而金融服务、交运设备、医药生物、建筑建材、公用事业等板块则出现减持,其中,金融服务减仓最为明显,几近腰斩,而机械设备的加仓幅度独占鳌头。

整体来看,医药生物、信息服务、公用事业依然是基金经理们的心头爱。医药生物维持遥遥领先,虽然有所减持,到11月末整体持仓比重还有20.48%。根据行业持仓的百分比数据显示,截至11月底,私募基金重仓的前五大行业除了上述3个,还有机械设备和化工。

柚子投资董事长兼投资经理于国超

说:我们这几个月一直在积极挖掘市场机会,在新能源汽车、互联网及新材料等板块上都有所斩获。”

于国超认为,未来一段时间市场将会维持震荡行情。随着杠杆比例大幅降低,大盘蓝筹股在明年的表现将远不如今年强势,中小创部分成长股在股市暴跌中被错杀,未来应该会有好的表现。

上海卢雍资产投研团队透露,目前的决策是平衡配置,仓位保持相对稳定,近段时间我们基本是减仓一些估值相对贵的股票,增加非银行金融资产类配置。未来,我们仍将对新能源、新材料、泛娱乐业、大健康、高端制造等行业保持极高的关注度,等待最佳切入点。”

## 保本基金发行年末掀高潮 现比例配售

证券时报记者 王瑞

今年公募基金的发行数量已突破800只,从上半年的权益类基金热销,到下半年固收类基金的抢手,在不同的时间点,投资者的偏好不同。时至年末,保本基金的销售迎来了它的黄金期。

保本基金持续火爆 现比例配售

保本基金的发行呈现越来越火爆的态势。数据显示,截至12月中旬,有10只保本基金正在发行或即将发行,而11月份保本基金的发行数量为7只。

保本基金发行火爆还体现在发行规模和发行速度上,部分保本基金提前募集结束,甚至出现比例配售。

招商基金旗下12月10日公开募集的招商境远保本基金仅发行不到两日即宣告结束募集,大卖超50亿份达到规模上限,招商基金决定提前结束募集,并对11日的认购申请进行比例确认。该基金原定募集截止日期为12月25日,提前14天结束。

博时境源保本昨日宣布提前结束募集,原定募集截止日为12月25日,实际发行7个工作日即告售罄。

数据显示,今年以来,共成立33只保本型基金,首募总规模为713.77亿份,平均募集规模为21.63亿元,其中有4只基金规模逼近50亿份。

今年以来,保本型基金的业绩可圈可点。数据显示,成立在一年以上的46只保本型基金今年以来的平均涨幅为17.24%,其中,有15只涨幅超过

20%,例如,华安保本今年以来涨幅为40.5%、长安久利保本涨幅为37.7%、长城保本涨幅为29%、国泰金鹿保本五期涨幅为26.97%。

在资产荒背景下,进可攻退可守的保本基金因其将近18%的年化收益受到投资者的热捧。

为何年末掀高潮?

到了年末,保本基金为何掀起高潮?北京某基金公司的渠道部人士告诉记者,最近保本基金特别好卖。年头岁尾是配置型资金做配置的时候,无论是传统的险资,还是银行委托外部投资的资金,对保本基金都有着强烈需求。

国金基金保本基金经理官雪表示,经历了今年的股市暴跌,投资者对风险

的认知加深,原本低风险客户更强调本金的安全性,这一部分客户不可避免地会青睐具有保本机制的基金产品。此外,保本基金除了保证本金安全外,其常用的固定比例投资组合保险策略(CPPI)也具有一定的追逐风险收益的能力,当出现市场机会时,一定比例的风险资产将为投资者带来一定的收益。

据了解,保本基金在保证本金的同时,也可运用高杠杆,债券基金投资杠杆比例将会严格控制在40%之内,而保本基金可以进行100%杠杆操作。

此外,新股发行重启也是保本基金发行热的一个重要因素。北京某固收类基金经理称,该公司10月份发行了一只保本型基金,刚好可以赶上打新,由于沿用老的打新规则,因此,新募集的资金会先用于打新,而后再做其他配置。

## 广发基金罗国庆: 12月更看好二线蓝筹

证券时报记者 方丽

机构资金流向低估值二线蓝筹股,有望促使年底市场风格转换。广发深证100基金经理罗国庆表示,随着机构资金流向二线蓝筹股,市场风格在12月偏向蓝筹股,深市蓝筹深证100指数值得关注。

罗国庆看好深证100指数代表的蓝筹股的理由有三个。首先,机构偏爱低估值蓝筹股,尤其是二线蓝筹。最近,保险机构举牌股票的特点是低估值蓝筹股,如深证100指数中的万科、金风科技、南玻等蓝筹股。

其次,深港通推出的预期越来越近,深证100指数成份股受益。目前,市场普遍预期12月深港通大概率会宣布时间点,并将在2016年初

正式落地。如果深港通仿照沪港通,预计试点初期选股标的覆盖深证100的成份股,深证100成份股估值将有提升潜力。

此外,从估值角度看,深市蓝筹股存在补涨需求。自年初至11月30日,创业板指的涨幅达到82%,动态估值为70倍。深市蓝筹股的深证100指数涨幅仅有12%,动态估值22倍。从估值角度看,低估值蓝筹股存在补涨需求。

罗国庆认为,深证100指数作为深市低估值的优质蓝筹指数,未来存在深港通、房贷利息抵税等诸多市场利好催化剂,有望在年底迎来补涨行情。从过去6年的市场经验看,12月份是蓝筹风格股票占优的时间窗口。

## 国金基金官雪: 看好宽基指数投资机会

证券时报记者 王瑞

年末市场进入震荡阶段,投资机会该如何把握?国金沪深300指数分级和国金上证50指数分级基金经理官雪认为,蓝筹股具备较好投资机会,宽基指数的投资机会值得关注。

### 关注宽基趋势性机会

官雪认为,宽基指数溢价率小,长期来看,存在趋势性机会。

官雪分析,从基本面的来看,中国经济还没有看到回升的迹象,企业的净资产收益率基本还处于底部。上证50中的个股与经济走势关联度较大,预计随着政策效果的逐步显现,经济将开始企稳上行,上证50将面临一轮上涨机遇。

从具体的投资机会来看,未来一段时间内,制造和基础设施建设仍是未来中国经济的优势所在,以“一带一路”、亚投行”为代表的输出性基础设施建设将成为推动中国经济回升的重要支点。相关的超大盘蓝筹股都在上证50指数的成分股中,可回升预期十分明确。

上证50指数涵盖了多个年度投资热点。例如国企改革板块,上证50指数中央企占比45%,地方国资占比33%,民营企业占比仅22%,汇集国有企业中最优秀的代表,目前中字头大型央企正面临新一轮的变革。还有“一带一路”主题,相关公司市值在上证50指数中占比达到47%。此外,沪港通的开通引来了大

量资金,上证50指数的成分股最大程度受益沪港通的相关政策。

官雪提醒,蓝筹虽整体不错,但也有分化,警惕产能过剩的蓝筹股。

宽基具备多元化策略

官雪说,上证50指数是市场上唯一同时具有期货(上证50股指期货合约)和期权(上证50ETF期权)工具的标的指数。沪深300指数是沪深300股指期货的跟踪标的,可开发相应的套利策略。

以上证50为例,成分股的容量非常大,盈利能力强,市值大且成交活跃。从市盈率上看,目前上证50指数市盈率仅13倍,远低于A股市盈率。纵观整体水平,上证50指数仍在价值洼地,蕴藏机会。官雪表示,未来,围绕宽基指数将形成丰富的交易策略和多元化产品,大盘蓝筹指数也将成为机构战略配置的重要选择。

官雪说,未来蓝筹在融资融券方面的价值更高。股市的配置效率高,市场需要做多和做空的机制。衍生品不能解决的,融资融券会起到补充的作用。未来良性发展,宽基指数将出现良好的投资机会。

此外,官雪表示,从指数产品上看,后期将更多重点放在交易型开放式指数基金(ETF)上。目前机构以及散户对ETF的参与度还较低,产品正处在市场培育阶段。而在海外,散户多青睐指数和股票型基金,ETF已经成为给散户做配置的重要产品,但国内ETF发展仍处于初期,未来具备很大的发展空间。

## 大数据揭秘机构调研榜 华商基金中长期成绩出色

2010年以来,共计1500多家上市公司被私募、券商、公募调研13万余次。通过Choice数据,从调研上市公司成功率的角度进行了分析,结果表明,公募调研股票的年度超额平均收益为28.21%,远超私募和券商。

在统计样本内的30家最优公募

基金中,华商基金所调研股票的60日超额收益为8.34%,120日超额收益为13.07%,均名第1;从上涨表现看,华商基金调研的股票60日平均涨幅为32.61%,排名第1;年度平均涨幅为147.20%,排名第5,中长期投研成绩出色。

(姜隆)

## 博时境源保本基金 提前结束募集

博时基金发布公告,宣布旗下博时境源保本基金提前结束募集,12月15日为发行日最后一天。该基金12月7日首发,原定募集截止日为12月25日。

该基金每个保本周期为3年,第一个保本周期由北京首创融资担保

有限公司作为担保人。该基金引入收益触发机制,首个保本周期的目标收益率为20%。在运作期间,如基金两类份额累计净值收益率连续20个工作日都达到或超过20%,将提前结束保本周期,帮助投资者及时锁定收益。

(杜志鑫 刘梦)