

· 资讯 ·

## 私募调研热情锐减

近日,格上理财发布最新私募基金7月调研数据,北京商报记者注意到,继6月被调研上市公司数量减少40%,调研热情锐减之后,7月调研热情仍不佳,调研数量再次减少8%。私募机构调研热情自5月以来逐月递减,在5月、6月、7月被调研的上市公司数量分别为375家、225家和207家,7月私募调研数量重回年内低位。

值得一提的是,被百亿级私募调研的个股相对比较集中。格上理财发现,7月被百亿级私募调研的个股中,有17只曾在2016年上半年就被关注过。其中,神州信息和汇川技术被先后调研了4次以上,另有其他15家机构被调研2次以上。

## 私募清盘量降至202只

据格上理财最新统计数据,7月证券类私募管理人产品发行热情高涨,私募行业单月发行产品数量达2535只,较上月增长163%,其中7月15日前发行的产品有1641只,占比65%。

值得注意的是,伴随着整个私募行业产品发行量的快速上扬,百亿级私募发行的产品数量也呈现倍数增长态势。据格上理财统计,7月百亿级私募共发行了36只产品,是6月发行量的2.5倍。此外,在经历了6月的产品清盘潮之后,7月产品清盘数量大幅回落。据格上理财统计,7月产品清盘数量为202只,环比下跌47.12%。其中股票型策略清盘量依旧居高不下,占比约为42.5%。债券类产品紧随其后,占比约为22.5%。

## 定开债基成理财新宠

今年以来,A股市场宽幅震荡,同期债券市场也未独善其身。然而,以“时间换空间”为特点的定期开放债券基金受到市场热捧。北京大学国家发展研究院教授宋国青表示,高投资回报率可能一去不复返了,未来有3%-4%的投资回报率或已是不错的收益水平。在此背景下,定开债基悄然成为近期理财新宠。目前,上投摩根就布局发行了定期开放债基——上投摩根岁岁丰。

值得一提的是,从收益性考虑,定期开放债基封闭运作有益于动态管理久期,使组合中更多债券久期与封闭运作期限匹配,在严格控制投资风险前提下,可采用增加杠杆的方式提高收益。从稳健性考虑,岁岁丰定开债基,其纯债的特性有助于控制风险,不受权益市场波动的影响。从流动性考虑,该产品定期开放,在一定程度上也兼顾了投资者流动性需求。

## 中欧基金看好医疗板块投资

近年来,人们对高质量医疗服务需求不断增长,医疗健康行业投资机会涌现,行业超额收益明显。据Wind数据显示,2006年1月4日至2016年6月30日间,中证医药指数涨幅高达945.29%,同期上证指数涨幅仅为152.32%。而在近十年涨幅最高的100家公司中,医药公司数量位居第一。日前,中欧基金也挖掘医疗健康板块投资价值,中欧医疗健康基金开始发行。

分析人士指出,医疗健康行业专业性强,涉及知识广而深,子行业众多,新技术也不断涌现,研究方法和投资逻辑各不相同,而这些都需要长期专业的积累和细致的研究。在我国居民收入水平提升及人口老龄化的大背景下,医药工业将大概率涌现出众多有投资价值的细分行业。

## 吉林省医药产业基金启动运营

在昨日举办的“2016鼎盛金融与战略高峰论坛”上,鼎盛资本集团与吉林省投资集团、东北证券股份有限公司签署三方战略合作协议,在现有合作基础上,展开更为全面、深入的合作。

同时举行的还有吉林省医药产业基金首批投资项目签约仪式,标志着该基金正式启动运营。该基金规模为100亿元人民币,由鼎盛资本集团联合吉林省投资集团以及通葡股份(600365)共同发起成立,并申请吉林省股权基金投资有限公司作为共同发起人,主要投资于大健康领域相关产业。据了解,鼎盛资本控股集团有限公司是一家综合性、国际化的金融控股集团。今年上半年,鼎盛资本控股集团正式落户天津自贸区,目前正全力打造“全牌照”金融控股集团。

北京商报综合报道

# 深港通开闸基金率先布局

8月16日,酝酿已久的《深港通实施方案》获国务院正式批准,未来需要4个月左右的准备时间即可开通。北京商报记者注意到,各大基金公司相关沪港深主题基金早已提前布局,全市场沪港深基金共有36只,其中27只是今年以来成立的,不过从投研业绩上看,却出现分化。

数据显示,今年以来不少沪港深主题基金收获了可观收益,在目前的36只沪港深基金中,有28只收益为正。安盈国家安全战略沪港深基金凭借18.3%的收益率领先同类主题基金,此外前海开源沪港深智慧、嘉实沪港深精选等6只基金的收益率均超过10%。

同花顺iFinD数据显示,在偏股混合型基金中,沪港深基金共有17只。但是这17只主题基金的投资业绩却出现明显分化。今年最新成立的12只基金普遍表现较好,平均收益率为6.9%,表现最好的一只偏股混合型基金是华安沪港深外延增长灵活配置混合基金,成立以来收益率达到16.8%。其次是前海开源沪港深智慧生活混合、富国研究优选沪港深混合,收益率分别为13.9%、12%。

然而去年成立的沪港深基金今年却表现一般,其中博时沪港深优质企业、创金合信沪港深研

## 沪港深基金业绩前五名

基金名称	收益率
华安沪港深外延增长混合	16.8%
前海开源沪港深智慧生活混合	13.9%
富国研究优选沪港深混合	12%
中海沪港深价值优选混合	10.1%
前海开源沪港深蓝筹精选混合	9.82%

究精选灵活配置、前海开源沪港深蓝筹精选混合今年以来收益率分别为-20.93%、-2.81%和9.82%,五只基金今年平均收益率为-1.92%。

从具体的基金公司来看,前海开源资管对于沪港深主题基金布局最为积极,共布局6只偏股混合型基金,今年平均收益率为7.17%。大部分沪港深主题基金收益表现良好。值得一提的是,前海开源资产管理有限公司是市场上沪港深产品最多的基金公司。

## 机构视点

## 景顺长城:债市仍需严防违约风险

近期,受益于避险情绪升温 and 流动性宽松预期,债券市场继续呈现回暖走势,在景顺长城看来,下半年债券型基金将迎来配置良机。

不过,景顺长城景盈金利拟任基金经理袁媛也坦言,尽管债市当前系统性风险的可能性不大,但自2015年以来,违约现象趋于频繁,规避风险仍是债市投资需要攻克的重点问题。而景顺长城将通过严格的内部信用分析,确保在固定收益投资规避了强周期的一些产业债和财政实力下滑、债务负担很重的城投

债。截至目前,景顺长城旗下基金持仓的信用债零违约。

针对未来市场走势,袁媛认为,2016年注定是全球避险情绪攀升的一年,无论是出于避险需求还是大类资产配置,市场资金趋于转战风险更低的债券市场,债券投资需求较大,从而利好债市。但近期由于汇率波动,资金面有趋紧走势。

近日景顺长城景盈金利正在发行,是一只能投资股票的二级债基,但同时风险又小于偏股型基金。对于基金投资策略,袁媛表示,

从具体月份来看,基金公司今年下半年对于沪港深基金的布局更为积极,尤其是7月,在今年新成立的12只偏股混合型基金中,今年下半年成立的有5只,占比近一半。

对于深港通开通后市展望,部分基金经理认为深港通的开闸将会促进蓝筹股行情的上涨,也有部分基金经理认为长期来看深港通的开通利好市场。前海开源首席经济学家杨德龙认为,深港通开通受益的板块主要是一些优质的蓝筹股,特别是一些香港稀缺板块和品种,比如白酒、医药、军工等。再比如券商,深港通开通会使得成交量增加。蓝筹股的行情仍没有结束,现在继续坚持看多做多。

南方基金基金经理黄亮表示,深港通的开通对于香港市场具有非常正面的作用。首先,深港通拓展了之前沪港通中的港股范畴,使内地投资者有更全面的选择。其次,深港通的开通将为香港市场引来更多内地资金,相对的估值优势将具有吸引力。内地资金的进入对港股市场长期稳定发展具有积极意义。第三,深港通的开通对于A股市场全面开放也有深远意义,纳入全球主流股票指数的概率大大提升。

北京商报记者 苏长春  
实习记者 王晗/文 宋媛媛/制表

总体来看,后市投资难度有逐渐加大的趋势,因此风险控制应放在首位,债市投资方面,将以投资三年以内久期的信用债为主,并以信用债仓位作为底仓获取持有期收益;股市投资方面,根据股市情况灵活控制仓位,精选有良好基本面、业绩成长较确定的白马股作为主要投资标的。据了解,二级债基80%以上资产投资于债券市场,在风险控制的前提下,以不超过20%的基金资产灵活参与股票投资,力争增强回报。

北京商报记者 苏长春

## 华宝兴业两大蓝筹ETF劈浪扬帆

今年以来市场几经跌宕沉浮,却在近期由蓝筹引领突破3100点,重燃A股激情。地产、券商、银行板块联袂急升。值得注意的是,目前公募基金因普遍低配权重板块而表现弱于大市,但类似于价值ETF(510030)、成长ETF(510280)这样明确的蓝筹指数基金却有惊艳表现,展现出令人心动的配置价值。

银河证券数据显示,截至8月12日,华宝兴业旗下两大蓝筹ETF产品——上证180价值ETF(510030)及上证180成长ETF(510280)中短期净值增长迅猛,与当前A股市场“价值归来”的主潮紧密联动。其中,价值ETF与成长ETF近一周净值增长分别达到3.7%、3.44%,均超出同期沪深300指数2.9%的涨幅;此外,在过去的3个月中,价值ETF与成长ETF的净值也分别飙升了9.7%和9.03%,

同样与沪深300指数6.86%的涨幅拉开了不小距离。两只ETF产品自成立以来的累计净值增长也各自达到32.34%、35.2%,总体表现较为稳健。

记者了解到,价值ETF与成长ETF同为华宝兴业基金产品线中布局蓝筹板块的两大指数基金产品,其中价值ETF还是国内首只风格ETF。两只ETF分别跟踪了上证180价值指数和上证180成长指数,也均是国内蓝筹指数的典型代表,总体而言,具有估值较低、安全边际较高的特点。不过,价值ETF更为突出“价值”标准,其标的指数是从市盈率、市净率、市现率和股息收益率4个方面来筛选出价值型股票的,目前指数中接近一半的权重为银行股,其余为非银金融、公用事业、房地产等;相形之下,成长ETF的标的指数则兼具“高成长、低估

值”,成分股中三成多的股票为银行股,非银金融占比则大幅高于价值ETF。

基金业内人士向记者表示,ETF具有透明性高、流动性好、投资便捷、费率低廉等优势,无论是对于机构还是个人投资者而言,都是相当不错的投资工具;具有鲜明风格的ETF产品,在追踪市场风向时,可有效利用来进行资产配置或作为组合工具。记者从相关人士处获悉,截至今年7月末,上证180价值指数静态市盈率仅8.56倍,市净率仅1.02倍,在沪深300、深证100等主要宽基指数中均为最低,显示出明显的估值优势。而基金业分析人士表示,在价值股重燃“激情岁月”的背景下,类似于价值ETF、成长ETF这样的低估值优质蓝筹基金,可作为重点配置对象。