

# 长盛主题投资领跑行业

## 旗下 TMT 双雄年内收益率均超过 80%

资佼佼者,主题投资已成为长盛基金的重要竞争力。初步统计,目前公司旗下成立满一年的主题基金今年以来收益率均超过 20%。前 11 个月,重仓 TMT 的主题基金收益领跑,其中 TMT 双雄:长盛电子信息主题和长盛电子信息产业均位居同类前列,年内收益率均超过 80%。步入 12 月,业界普遍预计市场内的结构

性行情依然丰富,主题性投资机会仍将持续活跃。

按照 A 股的历史规律看,年底将是布局来年两会及年报行情的重要时间窗口,把握此机遇,新发主题基金竞相面世。近年来在主题投资领域声名鹊起的长盛基金顺势而为,推出长盛互联网+主题灵活配置混合型基金,目前该基金正在中行、

交行等全面发售,值得投资者关注。

回首三季末以来 A 股的此轮反弹,特别是 11 月以来主题投资持续火爆,工业 4.0、新能源以及虚拟现实、军工等新兴产业主题“你方唱罢我登场”,成为支撑 A 股震荡上涨的中坚力量。当前,主题投资作为市场投资的主流方式已经成为广大投资者的共识。

## 市场大幅反弹之际 借道基金投资正当时

A 股近来走出一波反弹行情,而主题投资基金在市场轮动行情往往有较好表现,分析认为,借道相关主题基金投资是个不错的选择。而在选择主题投资基金时,首先应关注基金中长期业绩,这是获取超额收益的重要保障。以信诚周期轮动基金为例,Wind 数据显示,截至 11 月 25 日,该基金今年以来净值增长 60.99%,分别跑赢同类均值和沪深 300 指数 11.92 和 53.97 个百分点;最近两年净值上涨 129.25%,排名同类型 423 只偏股混合型基金前列。 许超声

## 景顺中小板创业板 业绩列股票基金第二

伴随着沪深两市热门题材的全面回归,前期低迷的中小板创业板再度活跃,近期强势领先于大盘。行情渐暖之际,主要投资于中小创股票的景顺长城中小板创业板精选基金顺势斩获佳绩。据银河证券数据显示,截至 11 月 25 日,在股指剧烈波动的最近 3 个月,景顺长城中小创基金收益回报率达到 51.40%,大幅领先于行业 37.38%的平均水平。至此,景顺长城中小板创业板基金以高达 90.63%的净值增长率,在标准股票型基金中排名第二。 闻泽

## 易方达获三项年度 离岸中国基金大奖

首届“2015 年度离岸中国基金大奖”近日揭晓,易方达资产管理(香港)被评选为“国际最认可中资海外基金公司”及“最佳新晋中资海外基金公司”,同时易方达王牌产品“易方达人民币固定收益基金”夺得公募基金大中华区固定收益类别最佳表现奖。易方达人民币固定收益基金此前曾获得过包括《亚洲投资者》《彭博商业周刊》在内颁发的多项荣誉,并被资产管评定为五星级基金。 陆文

## 年内收益翻番基金 浦银安盛独占二席

截至 11 月 30 日,上证综指年内涨幅为 6.51%。纵观市场上主动管理的偏股型基金,其平均收益大幅超越大盘涨幅,整体表现较为令人满意。统计显示,在所有主动偏股型基金中,共有 12 只产品实现年内收益翻番。其中,浦银安盛旗下基金表现尤为抢眼,成为业内唯一一家有 2 只产品收益翻番的公司。凭借近年来的出色表现和对证券市场的突出贡献,浦银安盛基金在不久前落幕的“中国证券市场年会”上荣膺 2015 年“改革贡献龙鼎奖”。 许超声

11 月 30 日,巴黎气候大会召开,业内人士认为,在当前的国际形势下,这次大会有可能会达成超预期的成果,从而提振市场对新能源及碳减排、碳交易等低碳经济领域的发展预期。事实上,近年来低碳经济在国内二级市场上认可度很高,Wind 数据显示,截至 11 月 26 日,过去 3 年中中证环保指数涨幅达 167.83%,同期沪深 300 指数涨幅仅为 72.80%。正在发行的富国低碳新经济主要投资于低碳新经济主题相关股票,成为掘金下一个投资风口的有利工具。

近五年来,涉及低碳经济领域的上市公司在营收增速方面引领市场。Wind 数据显示,2010 年至 2014 年,生物技术行业年化增长率达

## 关注气候催热低碳经济

### 富国低碳新经济掘金下一个风口

22%,新材料、新一代技术信息行业年化增长率分别达 18%和 15%。相关板块在二级市场上也表现不俗,统计显示,2012 年以来涨幅超过 5 倍的个股主要均集中在计算机、传媒、机械设备、电子、医药生物等低碳新经济行业中,其中,华数传媒、东方财富、金证股份等个股涨幅超过 2000%。

据了解,正在发行的富国低碳新经济股票基金采用自下而上的研究方法,精选优质股票构建投资组合。值得一提的是,富国基金在低碳

经济投资领域积累了丰富的成功经验。数据显示,截至 11 月 26 日,富国低碳环保今年以来总回报达 142.44%,在同类 446 只偏股混合型基金中排名第一,投资“消费”、“工业 4.0”领域的富国医疗保健、富国高端制造今年以来也分别取得了 75.81%和 64.43%的总回报。

兴业证券的研究报告指出,巴黎大会将催生国内千亿级碳排放权交易市场。根据世界银行预测,2020 年全球碳交易总额有望达到 3.5 万亿美元。作为世界上碳排放量最大

## 短期风险有待释放

### 银华日利凸显“避风港”价值

上周受到证监会重启新股 IPO 的影响,市场交易量有所萎缩,投资者观望情绪较浓,沪深两市在周五双双大幅下挫。具体来看,基础化工、农林牧渔和食品饮料等板块周跌幅较小;建筑、非银行金融和交通运输等板块跌幅较大。偏股型基金中,平安大华新鑫先锋、融通内需驱动混合和长城优化升级混合等周涨幅领先。分级基金两成上涨,其中传媒 B、瑞和小康和军工股 B 全周分别上涨 14.17%、10.03%和 5.44%。

统计数据显示,上周分级股 B 价格平均下跌 6.44%,其中,中融一带一路指数分级 B、长盛一带一路分级 B 和南方国企改革 B 等跌幅较大;分级股 A 价格平均下跌 0.07%,其中国投瑞银沪深 300 小康、银华资源 A 和鹏华国证钢铁 A 分别上涨 10.03%、4.41%和 3.07%。分级债 B 和分级债 A 的涨跌幅分别为-1.91%和 0.15%。

伴随着多重利空因素来袭,在长达三周的横盘震荡后,上周五沪指暴跌 5.48%,创出了近 3 个月以

来的单日最大跌幅。万联证券认为,从政策面来看,近期监管层出台各种措施用以降低市场的杠杆水平、解禁券商自营盘净卖出股票,加紧研究注册制退出等,这些行动表明监管层不希望市场过快上涨。从资金面来看,本周新股冻结资金在一万亿左右,会对市场资金面造成冲击。总体而言,短期市场仍将面临一定的调整压力。

近来,持续震荡的市场环境令部分场内资金选择离场避险;同时,也有部分资金已做好随时进场抄底的准备。而此时交易型货币基金就成为这两种资金的选择。以银华日利为例,该基金实现了货币基金和股票市场的无缝对接,投资者可以像买卖股票一样买卖货币基金。当日卖出股票,即可买入货币基金;当日卖出货币基金,即可买入股票。既不闲置现金,又不错过股市。正如某券商人士而言,“银华日利是股民资金的加油站,驶下股市的高速路,在银华日利里面加个油后,再驶回主路,马力更强劲。” 志敏

## 未来宽幅震荡是主基调

### 投资核心在于新经济、转型和改革红利

公告显示,11 月 30 日起,由金牛基金经理刘霄汉担任拟任基金经理的南方沪港深价值主题基金发行,该基金将紧密跟踪中国经济结构转型的改革方向,争取抓住新经济成长,努力探寻在调结构、促改革中具备长期价值增长潜力的上市公司。

据了解,南方沪港深价值基金所指的“价值主题”涵盖新经济、传统行业转型以及改革红利中的具有优质投资机会的行业,具体包括通过互联网跨界融合的相关行业(如互联网金融、互联网医疗、高端军工装备制造等),国家重点政策引导下的相关行业(如环保、医疗健康、高铁、电子、信息技术等),以及处在价值洼地的大盘蓝筹行业(如银行、保险、房地产、电力、证券行业等)。

对于当前宏观经济形势,南方沪港深价值拟任基金经理刘霄汉表示,国内宏观经济依然低位运行,四季度政策面、资金面依然宽松,对 A 股市场形成正面影响。刘霄汉表示,流动性仍将处于被动宽松状态,“资产荒”将成为新常态,股票市场将继续

然而,面对当前风格频繁转换的市场行情,投资者往往面临赚了眼球赚不到钱的困境。与其盲目地跟从热点、四处找风,不如将专业的事情交给专业的人士来处理,在看准一个主题方向之后,可以购买相关的主题基金,借基分享主题盛宴。

新基发行市场也被主题基金“霸屏”。观察近年来新发的权益类基金可以发现,剔除打新类、策略类、宽基指数等产品,多数产品重点围绕 TMT、一带一路、高端装备、健康生活、环保新能源、改革转型等主题展开,显示出公募基金对新投资主题的热衷态度。 萧尤

的国家,中国经过多年区域性碳排放权交易市场中试点已积累较为成熟的经验,其中,仅湖北碳排放权交易所的成交量已经达到世界第二。随着 2017 年全国碳排放权市场建立,中国碳排放整体市场规模有望成倍放大。

中信建投报告也指出,创业板创立之初,环保就是明星板块,排名七大新兴战略产业之首。虽然 2014 年以来环保板块总体跑输创业板指,动态 PE 也回归原点,但中央首次将生态文明写入“十三五”规划,后续推动产业发展的政策将密集出台;同时考虑到 PPP(政府与资本合作)新模式对环保产业业绩的贡献,在当前低估值下,环保板块价值向上重估将一触即发。 佑勋

续保持活跃。业绩下滑和风险偏好提升,周期股将继续保持弱势,而主题和成长类股票在转型和创新的旗帜下仍将是市场主流。

对于市场,刘霄汉认为未来市场宽幅震荡是主基调。宽幅震荡的市场下,精选个股投资机会。未来投资不会区分“大股票”和“小股票”,核心在于新经济、传统行业转型、改革红利,重点关注高端装备制造、军工、工业 4.0;脑科技相关的行业,如人脸识别、机器人等;传媒行业、动漫,长期看好医疗健康、环保板块。

Wind 数据显示,刘霄汉有着出色的基金管理能力,其管理的产品曾获金牛基金、金基金等奖项,产品短中长期业绩出色,保持了业绩较高的稳定性。2013 年刘霄汉投资收益率位列全市场可比基金的前 20%,当年收益率 29.4%,同期沪深 300 下跌 7.7%。2014 年其收益率上涨 60.19%,同期普通股股票型基金平均涨幅为 25.63%。截至 11 月 30 日,刘霄汉执掌的南方国策动力自 8 月 26 日成立以来上涨 21.69%。 闻泽

趋势会持续,相对看好医疗服务类公司的业绩增长空间,已经上车的资金预计仍高歌猛进,未能上车的资金可以选择回落时再布局明年的春季行情。

对于后期,鹏华医疗保健基金经理梁冬冬在季报指出,未来投资方向将集中于以下几个方面:首先是国企改革,预计未来国企改革刺激因素较多,并有实质性突破,相关个股未来业绩改善将较为明显。其次是医疗服务,随着人口结构的改变,银发消费将是未来重要的方向,医疗服务会有较大发展。最后,互联网医疗经过前期大幅下跌,已具备投资价值,部分增长确定的个股值得积极配置。 大陆

## 医药板块现配置机遇

### 鹏华医疗保健近一月回报率超 13%

胎、人口净增长、人口老龄化等一系列影响因素给医药市场带来的巨大发展潜力,“十三五”规划中,国家对医药卫生领域发展的政策力度不断加大,相关利好政策密集出台,已经成为投资市场关注焦点。鹏华医疗保健基金专注投资医疗健康领域,包括化学制药行业、中药行业、生物制品行业、医药商业行业、医疗器械行业、医疗信息化、健康养老和医疗服务等行业在内的相关股票,目前重仓的泰格医药、信邦制药、东诚药

业等股票,近三个月涨幅均在 15%以上。

众所周知,投资最重要的是寻找高速成长的优质企业。从过往数据看,医疗服务的主营业务收入和净利润增速保持高速增长,2014 年净利润增长达到 31%,卖方研究机构的盈利预测预计医疗服务业未来几年将保持高速增长。而在经济下行压力下,医药行业表现稳健,波动相对较小,华泰证券医药团队行业周报认为,四季度行业业绩的分化

医药改革、新型城镇化、全面二