

# 三种投资配置 布局明年基金

转眼进入了11月下旬,年底各类机构的业绩比拼逐步白热化,对投资者来说,今年的投资也将逐渐画上句号。大半年的时间里,经历了英国脱欧公投、美联储加息预期等各类事件的风险测试,以及美国总统大选大幕落下,投资者的心态也从大起大落中淡定下来。或许大家已经开始思考,如何布局2017年才能稳稳拽住收益?

机构最近陆续发布了2017年的策略报告,开始为来年做准备。记者根据多方调查分析,重点通过基金组合为不同类型投资者整理了一份2017年的投资参考。

## 激进型投资者:四成权益资产+三成基金投资

具体到不同类型的投资者,在布局年底甚至跨年投资的机会时,显然有所不同。对于激进型投资者,中金公司建议配置约四成的权益资产以及三成的基金投资,其余配置在货币、债券、另类投资以及地产上。

针对基金投资,中金公司建议超配港股。港股市场相比全球股市都有估值优势,还受益于盈利增长稳健。随着深港通推进,投资港股的渠道进一步拓宽。在所有资产中,港股也是预期回报率最高的。据数据统计,截至三季度末,已成立的沪港深基金达到45只,37只为今年成立。业绩方面,有9只年内收益率超过10%,其中8只为今年成立。可以看出,受益于沪港通和深港通,公募基金投资渠道增加,沪港深基金的优势明显,而传统的港股QDII势必压力大增。

## 平衡型投资者:债基唱主角,权益做定投

纵观受访机构人士的观点,对于风险适中的平衡型投资者,明年的资产配置可重点投资债券基金,仓位在五成左右;偏股基金则应坚持定投,配置两成;其



余按仓位高低可配置境外资产、黄金及货币基金。

具体到定投方式,针对目前的市场环境,济安金信副总经理王群航表示,定投应高度灵活,通过“双不定”即“不定期、不定额”的方式定投。对于高风险产品,他建议可加大定投力度,毕竟现在估值较低。

## 稳健型投资者:货基打底,债基冲锋

对于稳健型投资者的配置组合,多位业内人士建议,投资者应将债券基金和货币基金等低风险的固定收益类产品,控制在60%以上;黄金主题基金配置10%~20%最为适宜;对权益类基金则同样采取定投方式进行投资。

“货币基金等理财类肯定要打底,额外做点定投债和定投。”沪上一中型基金公司人士表示,具体到债券类型上,信用债和利率债都应配置一些。具体品种方面,申万宏源研报显示,目前,市场有接近40只QDII债券基金,投向美国、全球、亚洲、亚太、新兴市场的产品分别为2只、8只、7只、2只和2只。

■ 杨晓春

## 基金信息

### 三季度前二十大基金 子公司规模下降1541亿

日前,基金业协会公布了三季度基金管理公司专户管理规模前20名和基金子公司专户管理规模前20名的数据。三季度末前20大基金子公司整体规模较二季度末下降1541亿元,其中民生加银资产管理、平安大华汇通和建信资本3家子公司规模分别下降1407亿、677亿和337亿。

另一方面,在委外资金的助推下,三季度基金母公司专户规模明显上升,前20大公司规模较二季度末增加5591亿。其中华夏基金规模增长最多,三季度扩容超千亿。

下半年开始,随着政策监管加码的信号持续释放,一度狂飙突进的基金子公司明显放慢了脚步。根据基金业协会公布的数据,截至三季度末,前20大基金子公司资产管理规模合计达到72280亿元,较二季度末的73821亿元减少了1541亿元。

其中,平安大华汇通依旧以7902亿的规模排名行业首位,但较二季度末规模下降677亿元;规模缩水更严重的是民生加银资产管理,三季度规模下降1407亿至6811亿,排名行业第三;建信资本三季度末规模6290亿,排名第四,规模下降337亿;而排名第二的招商财富三季度末规模为6859亿元,较前一季度增加286亿。

■ 方向言

## 基金新闻

### 公募三季度利润逾860亿 偏股基金盈利回升

公募三季报披露完毕,108家基金公司共计盈利860.09亿元,相较二季度末增长92.79亿元。三季度A股市场逐渐企稳,股票型基金盈利回升,实现盈利121.21亿元,混合型基金盈利191.28亿元,而货币型基金规模和利润继续领先,共计盈利288.36亿元,债券型基金则是利润增长最快的品种,相较二季度末利润增长达149.21亿元。

从实现盈利的基金公司来看,三季度有27家公司旗下基金整体盈利超过10亿元,其中以银行系旗舰工银瑞信为例,数据显示,三季度工银瑞信旗下基金实现盈利42.71亿元,旗下共计18只固定收益产品利润位居榜单前十,13只主动权益类产品利润超市场平均水平,旗下包括工银医疗保健股票、工银信息产业混合在内的14只基金盈利过亿。

■ 东方

## 私募基金

### 私募服务管理办法征求意见 重点规范三业务

基金业协会公布了关于《私募投资基金服务业务管理办法(征求意见稿)》,明确了私募基金服务机构与私募基金管理人的法律关系,提出各类业务的职责边界和自律管理要求,重点规范份额登记、估值核算、信息技术系统服务等三项服务业务,针对不同服务业务提出了基本的登记要求,完善了自律管理措施,并引入了服务机构的退出机制。

《管理办法》全面梳理了私募基金服务行业的业务类别,在份额登记、估值核算、信息技术系统基础上新增了基金募集、投资顾问、资产保管和附属服务业务,明确定义了各类业务边界。其中,《管理办法》设单章重点规范了基金份额登记业务、基金估值核算业务、信息技术系统三项业务,上述业务记载了投资者信息、产品运作数据和各类基金业务运营流程,是私募基金行业大数据平台的构建基础。协会将通过搭建基金行业集中统一的数据交换、备份、登记平台,有效加强外部监督制约,提高整体运行安全和效率。

■ 杨晓春

## 基金动态

### 基金调研热情高涨 上半月摸底269股



近期,市场迎来难得的“吃饭”行情。随着市场的活跃,基金调研的热情高涨。数据显示,11月上半月基金公司合计调研了269家上市公司,其中有88家公司接受了5家以上基金公司扎堆调研,而中小创成了调研重点。

据数据统计,11月份的上半月(1日-15日),基金公司调研了269家上市公司。有88家公司接受了5家以上基金公司扎堆调研,这其中更是有30家公司接受了超过10家基金公司的抱团调研。

华斯股份、田中精工、信维通信、以岭药业和路畅科技这5家公司上半月均已经接待了超过20家公募基金的抱团调研。其中,华斯股份以接待38家公募基金的调研领先;田中精工和信维通信两公司均以接待23家公募基金的调研并排第二,以岭药业接待22家公募基金的调研排第三。此外,科华生物、\*ST易桥、欣旺达、东山精密、三七互娱和博创科技5家公司11月上半月也获得了超过15家以上基金公司的扎堆调研。

据统计发现,华夏、博时、鹏华3家基金公司上半月调研较为勤奋,调研的公司均在30家以上。此外,富国、嘉实、广发、建信、中欧、华安、南方、银华、汇添富、易方达、华宝兴业等基金公司调研的公司也在20家(含)以上,也就是说,除去休息日,上述这些基金公司平均每天至少要调研二家以上的上市公司。

■ 杨晓春

## 私募基金

### 知名私募基金创势翔 操纵市场被罚6000多万

证监会新闻发言人张晓军周五通报,广州市创势翔投资有限公司,在2015年7月17日至8月26日期间,利用其实际控制的“粤财信托创势翔盛世”等37个账户,通过连续交易、开盘虚假申报、尾市拉抬等方式,影响辉丰股份、汉缆股份等六只股票的股价和交易量。创势翔的上述行为违反了证券法第77条第1款第(1)项,第(4)项规定,涉嫌操纵证券市场。依据证券法第203条规定,证监会决定没收创势翔违法所得2073.8万元,并处以约6221.5万元罚款;对直接负责的主管人员创势翔董事长兼投资总监黄平给予警告,并处以60万元罚款;对其他直接责任人员创势翔交易主管张毅给予警告,并处以10万元罚款。

■ 中财

安徽省唯一一家专业从事机动车类拍卖公司

### 风之星拍卖公告

我公司受有关单位委托将于2016年11月26日上午9:00开始举行旧机动车专场拍卖会,具体事项如下:

1. 拍卖标的:雅阁、帕萨特、凯迪拉克、北京现代、别克、起亚、红旗等车型。(具体详见拍品清单)。
2. 参考价:详见拍品清单(请到本公司领取);
3. 展示时间:2016年11月23日起至2016年11月25日(9:00—16:00);
4. 展示地点:合肥市包河区工业路16号(安徽旧机动车交易中心院内);
5. 拍卖地点:本公司拍卖大厅;
6. 有意竞买者请携带有效身份证件于2016年11月25日下午16点之前来我公司办理竞买登记手续,并缴纳每辆车1万元竞拍保证金,竞拍不成功,保证金将在拍卖会结束后三个工作日内不计息全额退还竞买人。

咨询电话:0551-63877699

18155190067 陈经理

公司地址:合肥市包河区工业路16号(安徽旧车院内)

微信号:FZX63877699

安徽风之星机动车拍卖有限公司

2016年11月19日