

上半年5只国家队基金大幅赢收

下半年仍看好低估值蓝筹

基金半年报显示,备受关注的五只国家队基金上半年表现优异,大幅跑赢上证综指。总体来看,这五只基金偏爱大盘蓝筹股,主要重仓银行、消费类板块。展望后市,国家队基金普遍认为下半年结构性行情将持续,看好低估值蓝筹、供给侧改革超预期的个股。



具体来看,五只国家队基金在上半年均取得正收益。报告期内,嘉实新机遇基金份额净值增长率最高,达到11.13%;南方消费活力、华夏新经济、招商丰庆、易方达瑞惠的份额净值增长率分别为8.50%、8.47%、8.38%和6.71%。相比之下,上证综指同期涨幅仅2.86%。

从重仓股来看,国家队基金偏爱大盘蓝筹股,这与上半年的行情特点十分契合。其中,嘉实新机遇主要重仓消费、金融板块,前五大重仓股为格力电器、美的集团、伊利股份、兴业银行和新华保险。南方消费活力、华夏新经济也青睐银行、消费类股票,其中南方消费活力的前五大重仓股为农业银行、中国人寿、交通银行、贵州茅台和伊利股份,华夏新经济的前五大重仓股为浦发银行、招商银行、兴业银行、伊利股份和华侨城A。此外,招商丰庆的前五大重仓股为大秦铁路、工商银行、中兴通讯、中国神华、民生银行,易方达瑞惠前五大重仓股为格力电器、

中国银行、工商银行、万科A、交通银行。

对于上半年表现,上半年净值最大回撤控制在4%以内的南方消费活力分析,低估值价值股的配置策略在震荡市中的优势得到了体现。该基金表示,下一步仍重点配置低估值蓝筹个股。总体上看,市场风险有限,且能提供阶段性和结构性机会。从中长期看,权益市场整体估值基本回归历史平均水平,配置价值凸显。

嘉实新机遇同样保持谨慎乐观的态度,并指出三大投资机会:一是传统行业中供给侧改革有望超预期的细分领域,如水泥、电解铝等行业,同时金融去杠杆可视为金融行业的供给侧改革,这些领域中的龙头有望出现超预期的盈利改善;二是大消费领域中基本面持续超预期的细分领域龙头;三是新兴成长行业中估值已跌至合理水平、行业成长性较好的细分领域龙头,如网络安全行业、汽车电动化与智能化、大健康等。 ■ 杨晓春

基金观察

基金半年赚钱榜揭晓: 前三名合计盈利超350亿元

2017年基金半年报披露完毕。根据统计,公募基金上半年合计为持有人带来盈利956.6亿元。在各类型基金中,货币基金的赚钱能力最强,占全部盈利的八成以上。

货币基金何以盈利最高?业内人士认为,首先,上半年货币基金继续扩容,规模猛增。截至6月底,货币基金的规模已突破5万亿,占全部基金规模的一半以上;其次,上半年货币基金的收益率较去年底出现明显提升。数据显示,6月份货币基金平均收益率在4%左右,而在2016年12月时,货币基金的平均收益率仅为2.5%。

债券基金成为贡献盈利的第二大主力,上半年盈利195.5亿元。今年上半年,各类债券型委外基金助推债基规模大幅增加,再加上上半年债券市场出现结构性投资机会,带动债券基

金实现盈利。

此外,上半年美股和港股行情火爆,带动投资相关市场的QDII基金取得不错收益。QDII基金盈利金额达到44亿元。

其他基金品种,保本基金、封闭式基金和商品基金也均实现盈利,2017年上半年为投资者带来的盈利分别为27.3亿元、8.2亿元和3.3亿元。

从具体基金管理人旗下基金盈利情况看,2017年上半年给持有人带来盈利最多的基金公司是天弘,盈利金额达到226.9亿元。紧随其后的是工银瑞信和华夏基金,两家公司给投资者带来的盈利分别达到74.1亿元和55.47亿元。也就是说,上半年前三大基金公司合计为持有人带来的盈利超过350亿元。 ■ 海雪峰

基金持仓

私募新晋重仓420股 的津加仓三聚环保被套



随着中报披露完毕,私募中期持仓路线图也浮出水面。私募二季度全新重仓股超过420余只,对应持股流通市值合计近425亿元。据数据显示,截至7月底,私募证券管理人数量为7824家,比去年底微增43家;基金数量为29511只,比去年底增长了2496只;管理规模7月已经转正增长809亿元,为23567亿元,百亿级私募家数超过100家。

好买基金曾令华表示,很多私募其实也标

配了金融板块,有些配置比例甚至达到了两成。只不过因为这些重仓股盘子太大,私募才没有进入到前十大。一般来讲,只有规模较大的私募或者拿了小票的私募才有可能上榜前十大流通股东榜。

从已经披露的私募重仓股情形来看,王亚伟旗下的中证证券投资集合资金信托计划整体加仓幅度不大。不过,的津今年二季度加仓三聚环保却不幸被套。报告期内,该集合计划增持了1267.50万股,报告期末浮亏近2亿元。

据统计数据显示,在私募今年二季度新进的重仓股中,前十大重仓股分别包括兴源环境(300266.SZ)、天广中茂(002509.SZ)、中南建设(000961.SZ)、木林森(002745.SZ)、华闻传媒(000793.SZ)、欧菲光(002456.SZ)、桐昆股份(601233.SH)、铁汉生态(300197.SZ)、歌尔股份(002241.SZ)、新研股份(300159.SZ)。 ■ 杨晓春

基金策略



有哪些适合长期定投的基金?

定投真正算是长期理财了,希望能够坚持,享受到时间与复利的强大力量。适合长期定投的基金应该是这样的:长期收益率好,稳定,交易费用低;风险小,能承受;低门槛,适合长期投入;产品正规,严格监管。

第一步,你要构建适合长期定投的基金组合。

什么才是一个好的投资组合?回答:组合的各个成员之间最好要有本质区别。

几类资产的相关性(同涨同跌的可能性)越小,组合起来风险就越能被有效分散,预期收益还不会变化。几类资产的相关性(同涨同跌的可能性)越小,组合起来风险就越能被有效分散,预期收益还不会变化。

第二步,为各个资产类别挑选最适合的基金挑选基金时一定要遵循下面的原则:

一定要是公募基金。相比私募基金、P2P或者其他理财;

公募基金是监管最严、信息最透明的大众理财产品,安全正规;

最好是被动管理的指数式基金,它们的长期收益超过了绝大多数主动式管理基金,管理费也比较低。

想要获得更高收益,就要定期做资产再平衡,所以挑选的基金要能够实现低成本的相互转换。

为什么选用上证50而不是沪深300代表大公司股票这类资产呢?常用的沪深300虽然也是大公司股票指数,但它与创业板指数的相关系数为0.52,在定投的分散风险上面表现不如上证50与创业板指0.33的组合。

投资指数基金,指数涨了就赚钱,简单粗暴有效。

任何基金经理都不可能长期战胜市场。那些套着巨大光环的常胜故事基本上都是:他的最牛基金已经封闭(不接受新的投资了)。同一家公司的其它基金总是给这个最牛基金捧场,在最牛基金后面操作,买股票则先让最牛基金买,卖股票也先让最牛基金卖。

第三步定制组合比例

不同的组合占比就会带来不同的预期收益和风险,因此,针对每个人的情况,需要制定符合自身要求的组合比例,就完成基金组合的定制啦。

这一步一般是通过风险测评来完成,不同风险承受力的人适合不同风险级别的基金组合。一般来讲,定投持有的期限越长,家庭年收入风险承受能力就越高哦。

第四步,定投过程中要不断调仓(买入卖出)吗?

尽管最初的定投是按最优比例进行的,但过一段时间后,超级基金组合中每支基金涨跌是不一样的。所以就要通过基金转换调整回到最优比例,这就是资产再平衡。

你可以通过两种方法做资产平衡:

主动平衡:每次定投或取现超级基金时,动态分配每支基金的购买金额,主动保持组合的最优比例。

定期平衡:当市场波动较大时,主动平衡的效果会减弱,每半年基金转换给你的资产做一次定期平衡。

主动平衡不需额外费用,而定期平衡的费用是极低的,绝大多数情况下连资产总值的万分之五都不到,再平衡越多,赚的钱就越多哦。

■ 南方基金