

港股走牛谁受益？

“香港中小”晋身前三大

最基金

每周一“最”基金栏目和您一起关注千余只公募基金，关注最赚钱和最赔钱，也关注最新鲜和最有趣……



“北水南下”势头不减，7月中上旬港股走势仍很火爆。7月13日，港股再度大涨，恒生国企、恒生红筹等主要指数联袂上涨。资金来源不断流入港股，是港股持续走牛的重要基础。

“香港中小”一跃成三大

港股走牛，基金获益。受益于港股自2016年以来开启的大牛市，华宝兴业基金旗下以“港股三雄”为代表的境外投资基金产品最近的业绩表现如火如荼。其中，以标普香港上市的中国中小盘指数为跟踪标的的QDII-LOF基金“香港中小”

(501021)最为醒目，近期已跃升为第三大港股指数基金，也是A股市场中最大的港股LOF基金。

香港中小已被众多投资者视为配置港股资产的得力工具，在场内市场也交易活跃。7月13日，标普香港上市

中国中小盘精选指数(SPHCMSHP)盘中收出一根长阳线，日内大涨1.51%，该指数就是“香港中小”的标的指数。截至7月12日，“香港中小”累计净值增长率已高达23.15%，今年以来的投资回报为16.15%。

基金规模一年增长3倍

“香港中小”是华宝兴业基金于2016年6月推出的港股指数型基金，同时在上交所挂牌交易，投资方向是在港上市、业务基础在内地的中小型股票。因其稳定的业绩表现，简洁透明的指数投资形式以及较

小的净值回撤，该基金在港股基金中的辨识度在不断提升。

2016年6月，“香港中小”首募规模仅4.3亿元；截至2016年末，其规模已迅速升至9.2亿元；到了2017年中期，该基金规模进一步攀升至

18.8亿元。目前，在全部港股指数型基金中，“香港中小”已上升为除恒生H股ETF和恒生H股指基之外的第三大港股指基。同时“香港中小”还是LOF基金规模名列首位的

港股的估值优势仍在

与“香港中小”交相辉映的还有香港大盘(501301)和华宝海外中国成长(241001)两只基金，成为华宝兴业基金旗下塑造的“港股三雄”。截至7月7日，华宝海外中国成长2017年投资回报已达26.63%，在24只同类QDII基

金中业绩排名第一。

业内人士认为，港股的历史平均估值为12倍，最高为20倍，2016年基本维持在9倍左右。今年以来，随着恒生指数不断上涨，港股平均估值刚刚恢复到历史平均水平附近，估值优势依然存在。此

外，中国经济整体稳健向好，让投资者信心有所增强。内地与香港不断扩大资本市场的开放与合作，也为股市的发展提供了持续、稳定的政策支持，吸引更多资金关注和投资港股。

北京晨报首席记者 王洁

基金情报站

华安大安全主题基金发行

自7月17日起发行的华安大安全主题基金，以研究筛选质地优良、具有核心竞争优势的龙头企业作为核心持仓，按照主题投资思路进行波段操作。该基金将由两位投资“老将”挂帅，拟任基金经理苏圻涵、廖发达均拥有十多年的丰富投资管理经验。廖发达有着丰富、多元的私募基金、保险资管和公募基金的投研经验，在权益策略方向、市场风格判断方面有独到心得。

天弘稳利定开债基开放申购

随着行情回暖，债市配置机会开始受到关注。封闭一年之久的天弘稳利定开债基近期迎来第4次开放期。6月22日至7月19日期间，投资者可通过天弘爱理财APP等直销平台以及部分银行、券商及第三方销售机构进行申购。基金经理柴文婷认为，定开债基高性价比优势逐渐凸显，没有赎回压力，有能力博取波段收益。截至7月7日，天弘稳利定开债基最近3年的年化回报率为7.20%，成立以来总回报率达29.71%。

诺安行业轮动混基发售中

诺安行业轮动混合基金目前在各大银行、券商和诺安基金直销平台销售，这是韩冬燕掌管的第3只基金，其在股票投资的战术层面采用行业组合投资策略，主动管理能力突出。据Wind数据显示，截至7月7日，韩冬燕自2015年11月5日掌舵诺安先进制造股票基金以来，该基金获得26.37%的净值增长，年化回报率为14.98%；其管理的诺安中小盘精选混基，在其任职期间上涨10.08%，年化收益率达12.44%。

9只天弘指基收益超过10%

截至7月7日，上证综指、深证成指和创业板指今年以来涨幅分别为3.68%、3.80%和-6.45%，天弘基金旗下的天弘中证100指数A、天弘中证100指数C、天弘上证50指数A、天弘沪深300指数等9只产品的同期净值增长率均在10%以上，不仅跑赢了大盘，也超越同期指数基金平均净值增长率6.12%的业绩表现。受益于消费类股票的持续上涨，天弘中证食品饮料A/C今年以来净值增长率分别为10.32%/10.18%。

银华信用季季红弱市夺冠

今年上半年，债基表现乏善可陈。银华信用季季红却在弱市中为投资者获取近5%的稳健回报。截至6月30日，银华信用季季红今年以来收益率达4.9%，在同类可比的399只债券基金中排名第一；最近一年收益率为5.82%，最近2年收益率为14.27%，均排名同类第一。银华信用季季红不仅业绩出色，且分红给力，自2014年第三季度以来，已连续累计分红12次，每10份收益累计派息2.22元。

机构看市

白马蓝筹和成长不矛盾

今年上半年，雄安新区、漂亮50、军工、一带一路等热点不断涌现，引起新一轮的投资热潮。同期，银华基金旗下共有5只基金半年总回报超过20%。其中，银华富裕主题基金今年以来总回报达24.63%，在同类504只基金中业绩排名第9，最近一年收益为32.44%，最近3年收益达128.65%，成立以来年化回报为156.1%，在各个时间段的收益都很可观。

银华富裕主题基金的持仓绝大部分是稳健成长股。真成长和真价值的投资标的都会取得不错的收益，去年是个开始，今年、明年和后天都将如此。白马蓝筹股和成长性并不矛盾，价值和成长也不应该对立起来，所有投资标的的价值都是未来现金流的折现。从这个角度看，成长股只是未来现金流增速高一些，价值股则是未来现金流增速没那么高而已。

大消费板块是我们长期看好的板块，存在长期投资机会。我们的投资体系是自下而上为主，辅以动态再平衡的投资框架。从2016年开始，A股市场出现价值投资的复兴，投资者开始回归投资的本质，把公司和行业的基本面研究作为投资决策的基础。今年是价值投资回归的延续，为将来的投资提供一个长期的市场环境。

银华富裕主题基金经理 周可彦

投资环保就看三条主线

环保产业作为污染治理重要平台、经济增长重要支柱和科技创新重要领域，正迎来新的发展机遇。于7月12日开始发行的华夏节能环保股票型基金是一只聚焦环保产业发展、致力于分享行业红利的环保主题基金。

环保行业的子行业众多，有不同的污染因子，同样的污染因子在不同时期需要达到的排放标准也有不同，因此不同的子行业治理需求的释放是有先后顺序的，每个阶段都有快速增长的子行业。我们将从三条主线梳理投资机会。

首先，对于那些渗透率较低、行业正快速增长的高景气度子行业，如清洁煤、天然气、大宗工业固废处置、污水处理提标改造等，将采用精选行业龙头、在估值合理的位置重仓配置，长期持有的投资策略。

其次，对于那些增速放缓的子行业，要么通过并购提升市场占有率，要么通过转型进入新的高景气度子行业，以获得业绩增长。对这些子行业，在市场预期不充分时买入，目标是赚取估值提升的收益。

第三，要关注政策、事件推动的主题投资、业绩拐点、资产注入等投资机会。经过之前的估值消化，目前很多环保股对应的估值已经不再贵了。部分子行业处于快速发展期的公司，未来两三年有望保持快速增长。 华夏基金 吕佳玮

债市调整是布局良机

经济学家巴曙松近期推断，2020年前中国债券市场预计会有接近40万亿的增长空间。巴曙松认为，债券通仅仅是为国际资本参与这个活跃的市场提供了一个新的渠道。债券通对整个债市的利好，与债市本身的内生增长动力相比，后者更为坚实可靠。

对债市投资者来说，中国债券市场将是一个长期走牛的行情走势，每一次市场波动或回撤后，下一个阶段债券市场均会出现显著上涨，每一次市场调整都可能是投资布局的良机。我们认为，下半年的经济基本面或走弱，货币政策短期内缓和，监管层将释放温和降杠杆的信号，在上述因素的叠加下，债券市场的配置价值将逐步显现。

唯有配置在当下，才有可能搭上3年内40万亿的增量列车。长信基金旗下基金当前的组合配置以短久期中高评级信用债为主，同时把握利率债的波段性机会，辅以同业存单获取套息收益，既不会错失投资时机，又不会因激进造成投资人的损失。

长信基金固定收益投资团队

遗失声明
北京利科环保科技有限公司(税号:110105563601811;不信将指投盘丢失,报税编号:863872187,声明作废。
栏花广告
刊登热线:57491668

海南大美信州 碧海一家·北京名邸
半年北京业主高达一百多户北京人小区
现房 首批业主9月30日入住
地段大城市
市中心 大产权 可按揭 可代装修
建筑面积4400 居住三层3000 9000户均有
小区推出限量版194平米复式 80万元每套
购房送车 购房送车 购房送车
五折山景 无边风 不潮湿 环境超三彩
“福十家” 设计会所 精装修 品牌家具 品牌家电
品牌家具 品牌家电 品牌家具 品牌家电
品牌家具 品牌家电 品牌家具 品牌家电
品牌家具 品牌家电 品牌家具 品牌家电
售楼部 13366992007
电话 010-57147678
地址:北京市朝阳区双井桥东土库1107室
项目地址:通州区中仓大街东大街东大街

思宗园陵园
地址:丰台花乡(世界公园南1公里)
电话:83716933(全天) 83712633