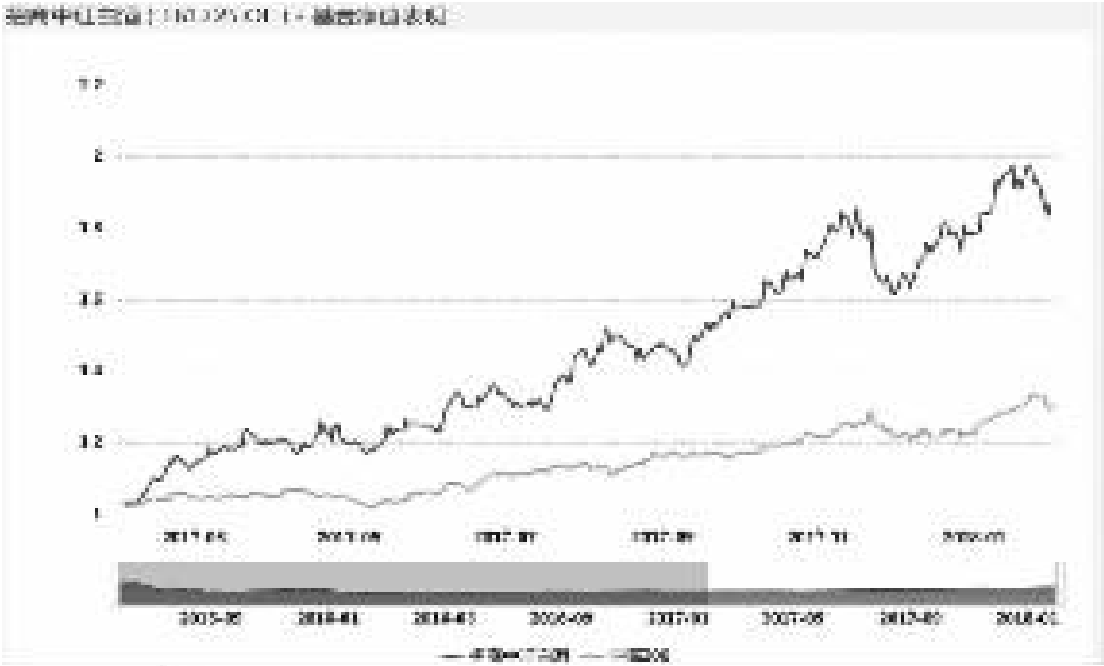


资金增仓创业板指数基金

记者 张寅



对于基民来说，2017年买到重仓白酒、家电的消费类股的基金无疑是最惊喜的，最高回报近80%。与之相对，最受伤的莫过于购买了重仓创业板的基金，全年最大亏损超过30%。

2018年，白酒、家电消费类股依然被众多机构看好，此类股票基金或许仍然有机会博弈于这个市场，而去年最受伤的创业板基金似乎也进入了“康复期”。1月下旬以来，创业板出现反弹，相关交易型开放式指数基金（ETF）也开启吸金模式，场内4只跟踪创业板指数的ETF出现净申购。这一期“最值得推荐的基金经理”花落到创业板ETF基金经理。

白酒业,业绩有望继续亮眼

人物名片：侯昊，经济学硕士，CFA(Chartered Financial Analyst 特许金融分析师)、FRM(Financial Risk Manager 金融风险管理师)，2009年加入招商基金管理有限公司，曾任风险管理部高级风控经理、部门负责人，负责投资风险管理、业绩归因、金融工程研究等工作。2017年8月起任招商中证白酒指数分级证券投资基金基金经理。

近几年A股市场上最大牌的明星股票，当属贵州茅台无疑。2014年至今，三年涨了6倍多。与之对应的中证白酒指数，同期也涨了近4倍。招商基金公司在2015年趁势推出了白酒指数基金。毫无疑问，招商中证白酒指数分级（161725）基金成为了近一年来市场上最耀眼的那个基金。Wind数据显示，2017年沪深300上涨21.78%，上证综指上涨6.56%，招商基金旗下的招商中证白酒全年收益74.92%，继2016年之后在同类528只被动指数型基金中蝉联冠军。

高端白酒缘何表现亮眼？基金管理人侯昊有话说。短期来看，白酒板块涨幅较大，股价继续大幅向上存在一定压力，但从中长期看，未来高端白酒的业绩稳定，增长空间较好，带动板块盈利预期加速，有望进一步证实业绩、营收和估值提升的逻辑。

招商基金认为，商务和个人消费承接能力提升、消费升级，推动了中高端白酒市场量价齐升。2015年至2016年上涨的原因是估值提升为主、业绩支撑为辅，2017年上涨是受到估值和业绩双驱动。

目前，招商中证白酒指数基金成分股估值水平与国际水平相当，未来随着居民收入提高和消费升级持续，大众消费及商务消费对中高端白酒的需求具有较强支撑，白酒行业业绩有望继续亮丽。目前，白酒动态市盈率30倍左右，行业景气度处于高位，高端及次高端具备业绩支撑的品种将具有更好的配置价值。尤其是，一线白酒品牌国企改革预期较为强烈，值得投资者关注。

不过，短期来看，白酒板块虽然业绩优势依然显著，但其估值优势已不明显，股价继续大幅向上的压力或将显现。

创业板若“康复” 推荐买ETF基金

人物名片：成曦，2016年5月起任易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金联接基金、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金、易方达中小板指数分级证券投资基金、易方达银行指数分级证券投资基金、易方达生物科技指数分级证券投资基金、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金、易方达深证100交易型开放式指数基金、易方达并购重组指数分级证券投资基金基金经理。

有一个品种，只需要把握好大盘或板块，无需要研究个股，就能跑赢几乎一半以上的股票，那就是ETF基金。

ETF是可以像股票一样交易的指数型基金，非常便利，投资新手而言，如果选股无从下手，买ETF就可解决这个难题，因为其跟踪各类指数，只要标的指数上涨，就能赚钱。

作为目前市场上最大的创业板ETF基金，成曦管理的易方达创业板ETF总规模达50亿元，远超其他同类跟踪创业板的产品。

自1月22日以来，创业板中不少绩优股表现抢眼，相关ETF基金也开启了吸金模式，场内6只跟踪创业板指数的ETF上周内有4只获得净申购。其中，规模最大的易方达创业板ETF规模增长17.26亿份。这给市场带来了猜想：深幅调整了2年的创业板，是否已经“见底”。

据记者统计，截至1月31日，已有256家创业板公司披露了2017年全年业绩预告，其中，202家公司业绩“预喜”，占比高达78.91%。

高比例的预喜是否意味着，创业板将迎来新生？易方达创业板ETF基金经理成曦认为，2018年创业板预期利润增长率已经上调至35%，创业板指数点位在经过连续2年的深度调整后，其估值水平相对未来增速已经进入合理区间。不过，市场投资偏好转移仍需时间。

值得注意的是，近期，创业板基金密集发行。1月5日，建信基金宣布，1月8日至2月2日，发行创业板交易型开放式指数基金；工银瑞信继2017年年底成功发行工银创业板ETF后，2018年伊始再推工银创业板ETF联接基金，以方便场外投资者布局创业板行情；1月9日，海富通基金宣布，自1月12日起，发售创业板综指增强型发起式基金。