

# 去年基金“领头羊”一季度集体“滑坡”

记者 张寅

公募基金一季度业绩已出炉。统计显示，截至3月30日，在各类基金中，债券型基金平均收益率1.14%最高；其次是货币型基金，平均收益率为1.01%；股票型基金、指数型基金、QDII基金表现均不佳，平均收益率分别为-1.51%、-2.25%、-3.04%。QDII基金去年一季度是表现最好的基金类型，而今年一季度却表现最差，主要受海外市场震荡行情影响。

## 创业板一季度涨幅居全球第二

纵观整个一季度，A股市场呈现“冰火两重天”的走势：2018年前三个月，沪指累计下跌4.18%，深圳成指跌1.56%，沪深300指数跌幅达3.28%，而创业板表现却十分抢眼，一季度累计上涨8.43%重回1900点。在全球主要股指中，中国的创业板指数涨幅位列第二。

按申万一级行业来看，一季度，沪深两市仅计算机（11.33%）、休闲服务（6.38%）和医药生物（5.96%）三个行业指数上涨。其余25个行业指数均呈现不同程度的下跌。其中，综合（-11.09%）、采掘（-10.19%）两大行业指数下跌居前。

Wind概念板块中，“独角兽”概念指数累计涨幅达28.14%，遥遥领先第2名工业互联网指数的涨幅。涨幅前10还有去IOE、征信、网络安全、国产软硬件、人工智能、云计算、区块链、腾讯等概念指数。

业内人士称，创业板这轮涨势是具有业绩基础的。从已经公布业绩预告的情况看，去年创业板公司的整体盈利出现了明显改善，内生性增长潜力正在进一步得到放大。Wind数据显示，截至上周末，已发布一季报业绩预告的237家创业板公司的整体预喜率为80.17%。

## 去年业绩前10基金集体“滑坡”

相比创业板趋强行情，去年表现出色的蓝筹股今年一季度走势低迷，上证50一季度跌幅达4.83%。贵州茅台、中国平安、格力电器、伊利股份等龙头股出现破位迹象，带动白酒、保险、家用电器等蓝筹板块普遍进行调整，部分个股仍处于风险释放过程中。

在此背景下，去年业绩前10的混合型基金今年一季度表现差强人意，业绩集体“滑坡”。（见表一）

业内人士认为，在国家鼓励“独角兽”企业IPO、政策大力扶植新经济业态的影响下，市场风格正逐渐从蓝筹股向价值成长股转换。当然，转换的过程中难免会出现抵抗和纠结，但创新驱动发展战略已经成为中国转变经济发展方式、破解经济发展深层矛盾和问题的必然选择。因此，后市机会主要还将聚焦在创新方面，新经济将是中长期投资主线。

## 公募基金回归保守加仓者甚微

3月28日至4月3日，21世纪资本研究院针对国内主流公募基金的投资总监（或权益投资总监）发起了今年第一期投资总监调查，走访其对未来一季度A股走势的看法与判断，最终合计收回有效问卷28份。

调查结果显示，看平上证指数和创业板指数的投资总监数量分别有20位和13位，占比分别为7成和5成左右；而看涨上证指数和创业板指数的投资总监数量分别为6位和8位，占比为2成和3成左右。

在仓位的变化上也透露出偏保守的信号。调查结果显示，28位投资总监中，一季度仅有6人选择加仓，占比为2成；有6成以上投资总监仓位保持不变；另有接近2成投资总监选择减仓。

整体而言，由于上证指数与创业板指数在一季度的分化走势，投资总监们对上证指数和创业板指数第二季度的预期同样有所分化。

## 基金全面征收惩罚性赎回费

4月1日起，基金全面征收惩罚性赎回费，7天内赎回费率1.5%。

日前，广发、嘉实、招商、易方达、南方、交银施罗德等多家公募基金公司旗下多只基金发布了关于修改基金合同的公告，其中一个共同的修改内容，是调整基金赎回费率。对持续持有期少于7天的投资，收取不低于1.5%的赎回费，并将其全额计入基金财产。

此前偏股基金，如指数基金、股票基金或混合基金，赎回费率一般不超过0.5%。有些机构或个人，在某只个股出现重大利好之前，利用内幕信息快速申购和赎回基金，以此实现低成本套利。惩罚性的赎回费率，主要目的就是保护原持有人的利益，鼓励长期投资。

## 去年业绩排名前10混合型基金今年一季度表现差强人意(表一)

证券代码	证券简称	基金经理(现任)	2018年一季度涨跌(%)	2017年涨跌(%)
169101.OF	东方红睿丰	林鹏	-7.86	68.94
169102.OF	东方红睿阳	林鹏,泰绪文	-4.55	68.84
162605.OF	景顺长城鼎益	刘彦春	-3.13	55.38
166006.OF	中欧行业成长A	李欣,王培	2.13	35.04
160505.OF	博时主题行业	王俊	-2.04	31.41
162607.OF	景顺长城资源垄断	杨锐文	1.65	30.54
160212.OF	国泰估值优势	杨飞	-6.31	28.37
161005.OF	富国天惠精选成长A	朱少醒	1.46	27.66
160607.OF	鹏华价值优势	谢书英	-2.15	27.63
160910.OF	大成创新成长	刘旭	-3.21	27.50

## 一季度股票型基金净值涨幅前10(表二)

证券代码	证券简称	基金经理(现任)	涨跌(%)
160635.OF	鹏华中证医药卫生	崔俊杰,罗捷	24.54
502056.OF	广发中证医疗	罗国庆	13.15
501007.OF	汇添富中证互联网医疗A	吴振翔	12.86
501008.OF	汇添富中证互联网医疗C	吴振翔	11.66
501302.OF	南方恒生ETF联接A	罗文杰	11.56
512010.OF	易方达沪深300医药卫生ETF	余海燕	11.52
159958.OF	工银瑞信创业板ETF	赵栩	9.85
159948.OF	南方创业板ETF	孙伟	8.96
159915.OF	易方达创业板ETF	成曦,刘树荣	8.94
159949.OF	华安创业板50ETF	许之彦	8.51

值得注意的是，在前10中，共有5只基金是医疗/医药概念类基金。

## 一季度混合型基金净值涨幅前10(表三)

证券代码	证券简称	基金经理(现任)	涨跌(%)
163001.OF	长信医疗保健行业	左金保	10.42
501001.OF	财通多策略精选	姚思劼,谈洁颖	10.02
162703.OF	广发小盘成长	刘格菘	5.96
160324.OF	华夏磐晟定开	张城源,董阳阳	5.16
160918.OF	大成中小盘	魏庆国	5.11
501015.OF	财通多策略升级	姚思劼,谈洁颖	4.74
160518.OF	博时睿远事件驱动	陈鹏扬	4.45
160215.OF	国泰价值经典	周伟锋	4.42
163415.OF	兴全商业模式优选	吴圣涛	4.22
161225.OF	国投瑞银瑞盈	杨冬冬,吴潇	4.02

值得注意的是，在前10中，没有一只白马股概念类基金，相比去年大相径庭。

## 一季度债券型基金净值涨幅前10(表四)

证券代码	证券简称	基金经理(现任)	涨跌(%)
162108.OF	金鹰元盛C	汪伟	9.23
162715.OF	广发聚源A	谢军	7.84
159926.OF	嘉实中证中期国债ETF	曲扬,王亚洲	4.12
167501.OF	安信宝利	庄园	3.97
165509.OF	信诚增强收益	宋海媚	3.88
164703.OF	汇添富纯债	陆文磊,李怀定	3.87
166008.OF	中欧增强回报A	朱晨杰	3.51
165517.OF	信诚双盈	杨立春	2.78
511220.OF	海富通上证可质押城投债ETF	陈轶平	2.59
164509.OF	国富恒利A	刘怡敏	2.47