

## 首批“公募50”榜单出炉 汇添富社会责任混合基金榜上有名

近日,首批“公募50”榜单正式揭晓,国内权威券商申万宏源通过量化打分、尽调评价、专家投票三重评价体系,从数千只公募基金中精选出50只优秀产品,为银行、保险等机构的资产配置提供了首选产品池。汇添富社会责任混合基金正是其中之一。

鉴于机构投资者对风险和收益的严格要求,该榜单的评选也堪称严苛。参与评选的主动管理基金首先要有两年以上运行记录,具有绝对收益和相对优于业绩比较基准的业绩表现;其次还要通过一系列量化指标的考评,涉及业绩、风控等各个方面;最后在通过全面的尽调分析以及专家的评审之后,才能成为重点推荐产品进入榜单。榜单还首次运用不同基金产品的比较基准进行分类比较,把市场上的公募基金分为7大类、13中类和38小类。其中,在宽基“国内大市值-上升期”类别中,仅有包括汇添富社会责任混合基金在内的2只基金入选,可谓是从优中选优。Wind数据显示,截至2017年3月6日,汇添富社会责任混合基金近五年累计收益率已达82.93%,自2011年3月29日成立以来,年化回报高达8.2%,远超同期沪深300指数0.78%的年化收益。

作为业内知名的“选股专家”,汇添富基金向来以出色的选股能力著称,而汇添富社会责任混合基金更凸显了这一特色。在精选个股时,该基金更加关注积极履行社会责任,同时具有良好的公司治理结构、诚信优秀的管理层、独特核心竞争优势的优质上市公司。而且对于受益于国家政策大力扶持、代表未来产业发展方向的主题予以重点关注,因此取得了远超业绩比较基准的亮眼业绩。

挖掘优秀的社会责任上市公司需要全方位持续跟踪研究,需要长期投资的恒心和价值投资的眼光,更要求基金管理人具备深度研究能力和强大的选股能力。而这些,正是汇添富基金长久以来不断积累形成的优势所在。汇添富基金始终坚持长期价值投资理念,以深入的企业基本面分析为立足点,挑选高质量的证券,把握市场脉络,做中长期投资布局,长期业绩持续优秀。据银河证券基金研究中心数据显示,截至2016年12月31日,汇添富过去三年、五年的股票投资业绩在前15大基金公司中均排名第1。

# 基金解读两会投资机会 看多环保、“一带一路”板块

随着今年全国两会的正式召开,最新的政府工作报告和代表委员议案也受到投资市场关注,基金公司纷纷预判两会决策所带来的投资热点,其中被政府工作报告中重点提出的环保、空气质量问题,被解读为将是今年热门的投资板块。

华商基金研究员王达指出,纵观近几年两会政府工作报告,涉及环保行业的内容不断增多和细化,特别是雾霾治理的内容增幅更加显著。投资机会或集中在以下几个方面,如清洁供热、在线监测、超低排放和工业污染治理。

万家基金权益类投资团队也对两会期间提出的重点投资领域做出预判,金融监管仍在持续之中,业绩增长成为市场更为关注的属性。期间需关注关于国企混改、“一带一路”、供给侧改革、区域发展等重点政策更详细、更具体的增量信息表述。PPP和基建领域等依然是中央重点发力稳

定经济的优先手段。

对于今年的政府工作报告,前海开源执行总经理杨德龙表示,就资本市场来说,经济的企稳回升以及政策的积极推进,将有利于资本市场的发展,推动A股展开慢牛行情。“一带一路”,国企改革、军工等政策利好板块将可能引领市场反弹。而白酒、医药、汽车等消费类板块依然是各路资金配置的重点。在美股不断创出历史新高、港股上涨已经启动的背景之下,A股将会有超预期的表现。A股蓝筹股将是各类资产配置的首选,建议投资者提高权益类资产的配置比例。

此外,多家私募机构也对今年的政府工作报告

做出解读。赛亚资本董事长罗伟冬表示,工作报告中提到,今年财政政策要更加积极有效、货币政策要保持稳健中性。2017年M2增速目标从2016年的13%左右下调到12%左右,虽然市场认为M2下降了1个百分点,有货币政策收紧的预期,但伴有积极的财政政策,所以相应的基建等受财政政策支持的板块机会明确。

星石投资则认为,政府工作报告将GDP增速目标从去年的6.5%-7%下调至6.5%左右,且首次在GDP目标之后加上“在实际工作中争取更好的结果”,可以看出GDP 6.5%的增速大概率是底线而不是中枢。星石投资预计,今

年GDP大概率落在6.5%右侧。与实际GDP相比,名义GDP与企业盈利、营业收入的相关性更大,因此关注名义GDP的意义更大,预计2017年名义GDP大概率会延续去年以来的上行趋势。

康庄资产管理有限公司董事长常士杉也发表了观点,政府工作报告中提到要深化多层次资本市场改革,而新三板是重要的一环。虽然目前新三板存在着流动性不足的缺点,但为中小微企业解决了不少问题,起到了孵化器的作用,同时也搭建了一个到创业板的融资平台。

北京本报记者 崔启斌 王晗

## 企业家、法学家发声共振：产权保护亟待升级

“在政府工作报告的开篇和最后总结的部分,两次出现‘全面依法治国’这个关键词,让我们企业界的委员感到一种被保护的温暖。”在接受采访时,全国政协委员、伊利集团董事长潘刚指着报告中的一处读出声来,“开展知识产权综合管理改革试点,完善知识产权创造、保护和运用体系”。言语之间难掩他的兴奋。

与潘刚同样感到兴奋的,还有全国人大代表、东旭集团董事长李兆廷。“保护知识产权在中国制造业转型升级中的作用非常重要。”他表示,希望国家能够加强这方面的保护力度,从根本上实现对民族品牌的呵护。

知识产权保护已经成为今年全国两会期间广泛热议的话题。而这种强烈的关注度直接和我国实体经济依靠创新驱动取得更大发展息息相关。

### 切肤之痛： 产权保护乏力 创新驱动不动

“创新驱动一定离不开法治护航,否则就很容易导致驱而不动,或者是驱而缓动。”潘刚对记者表示,振兴实体经济、深入推进供给侧结构性改革,“创新驱动”是一条必由之路。然而,在实践中,不少企业对研发投入并没有那么高的积极性,对创新后的回报拥有一定顾虑。

在潘刚看来,企业家并非不知创新研发带来的红利有多丰厚,而是在很多时候,原本应该由创新者获得的红利,被大量的仿制假冒严重摊薄。这样的回答反映了中国实体经济面临的一个普遍挑战——产权保护乏力。

在家电、卫浴等日常生活品领域,企业创新产品被“山寨”比比皆是,对这些侵权行为的法律追责却成本高昂。樱花卫厨(中国)股份有限公司推出的厨卫等产品广受消费者喜爱,其樱花品牌成为一种消费者承诺象征。但是,这也成为很多企业非法利用樱花标识的开始。相关报道显示,为了保护产权,樱花卫厨(中国)股份有限公司历时三年、经过32场诉讼之后,终于在全国不同侵权者的诉讼战中赢得胜利判决,耗时近千个日夜,投入相应的人力、物力、财力,才能换来一纸“停止侵权”的“胜状”。遗憾的是,这样的尴尬并不鲜见。

“我们投入几个亿研发打造一款明星产品,又耗费很多精力去维权,最后得到的只有区区一两百万赔偿,这跟创新者的付出、仿冒者的违法所得相比,简直微乎其微。”潘刚表示。面对知识产权侵犯,创新型企业多数也曾想去积极维权,尽力保护自身合法权益,可是在现实面前却显得身单力孤,成本高昂。

今年全国两会期间,部分全国政协委员也在联名提案中直指,种业危机局面形成的主要原因,是对知识产权保护的重视不够,在知识产权侵权上,打击力度不强;在种业知识产权保护上,公共性投入不足,并疾呼“要将种业知识产权保护提升到国家产业振兴的战略高度”。

### 专家说法： 违法成本过低 侵权禁而不止

“我建议加大知识产权的保护力度,提高法定赔偿上限,对情节严重的恶意侵权行为实施惩罚性赔偿,加强对关键核心技术、战略性新兴产业的司法保护,也加大对制假售假的打击力度。”在全国政协联组会座谈时,潘刚表示,着力振兴实体经济,需要国家为企业营造一个有利于创新研发的法治环境,有利于公平竞争的市场环境。

他的这番建议,得到实业界诸位企业家同仁的高度认可。

在法学专家们看来,违法成本过低,侵权事件才屡禁不止。现行相关法律规定存在过时、过宽、模糊和难以执行的缺陷,要根治制假售假问题,需改善立法、严格执法并加重刑罚力度,让制售假货者付出应有代价。

据悉,与发达国家相比,我国对制假售假者的处罚力度显得“相当温

和”。相关资料显示,美国联邦法律规定,制假售假初犯者将面临10年以上的监禁,重犯者将面临20年以上监禁和500万美元的罚款,因假货造成死亡后果的个人将会被终生监禁;如果是公司违法,罚金高达1500万美元。

在当前环境下,我国应该如何破解仿冒制假售假的困局?综合报道显示,法学专家们各有“高招”。

清华大学法学院教授张建伟认为首先应该完善现行相关法律。“目前法规从结果来定罪,造成了作茧自缚的情况,很多结果无法确认,如假货的全部销售数额、对人身的伤害。”他表示,这使得很多制售假货分子成为“不倒翁”,那些被及时揭露出来的制售假货行为,也难以受到应有的处罚。

浙江大学刑法研究所执行所长高艳东开出的“药方”更猛一些。他提出,针对现行法律的缺陷和执法中的困境,定罪标准应当从销售金额一元化向多元化转变。除此之外,还要引入惩罚性赔偿,让制售假者“倾家荡产”,并鼓励行政执法部门、司法机关、社会机构、商业平台和消费者共同形成立体治理体系。

中国实体经济已经走到了转型升级的关键期,依靠创新、保护产权已是必由之路。潘刚在结束采访时表示,“振兴实体经济,必须强化知识产权保护,让创新驱动真正发力”。