

# 多只混基三季度权益类持仓超九成

10月24日,首批基金三季报出炉,北京商报记者注意到,弱市行情下中欧、东证资管等基金公司旗下部分偏股混基仍维持90%以上的高仓位,展望四季度A股后市,不少基金经理表示,虽然市场不确定性因素仍在,但A股估值已处于底部区间,长期投资价值已然显现。

截至10月24日,已有超1000只基金披露2018三季度报告,从已披露的偏股混合基金季报中北京商报记者发现,虽然大批基金由于三季度股市震荡下跌,权益类投资维持中低仓位,但也有部分偏股混合基金三季度末权益类仓位仍高达90%以上。

具体来看,银华内需精选混合、东方红睿阳混合、中欧恒利三年期定开混合,三只偏股混合型基金截至三季度末权益类投资仓位均超90%,分别为92.86%、92.61%和99.24%。从基金公司方面看,兴全基金和中欧基金旗下偏股混合基金

权益类投资仓位也普遍高于80%。

如兴全基金旗下兴全商业模式精选混合、兴全轻资产混合、兴全绿色投资混合等,三季度权益类投资占基金资产净值比例分别为81.25%、85.56%和80.2%。而中欧基金旗下除中欧恒利三年期定开混合外,中欧新趋势混合、中欧时代智慧混合A、中欧动力混合和中欧盛世成长混合三季度权益类投资占基金资产净值比例也均超80%。

对四季度的投资展望,东方红睿丰混合基金经理林鹏在三季报中坦言:在中美贸易争端、国内经济增速放缓这两大因素制约下,A股市场投资者信心严重受挫,股市的整体估值水平到了近20年来的低点。但我们秉承价值投资理念,精选最优秀的公司,依然对持有的组合品种抱有很强的信心。相信目前是最黑暗的时刻,黎明也许就在不远处”。

中欧新趋势混合基金经理周蔚文也指出,从宏观经济、股票估值、市场资金面三个角度综合来看,A股市场未来下跌空间有限,投资机会多于前三季度的概率较大。宏观经济方面,地产市场还未反应已经开始的经济增长率下滑,大部分居民还沉浸在房价只涨不跌的惯性思维中,这种风险未来会释放出来,地产销售量会下降;在中美贸易争端可能继续存在的背景下,未来出口的挑战比较严峻。如果政策应对得当,对经济中长期前景有信心,经济增长率的正常缓慢下滑不会对企业的长期盈利带来持续负面影响。

股票估值方面,股票估值处于A股历史几次大底附近,只要经济预期不持续恶化,这种低估值不可能长期维持。当然,未来有部分行业盈利可能出现负增长,估值会显得不低。市场资金是影响股市的最重要因素,在中短期内,国家政策

起决定性作用。当前,金融去杠杆力度已有所放缓,对股市的边际影响即将进入逐步降低的阶段,目前对股市没必要过度悲观。

不过,在银华内需精选混合基金经理看来:四季度会进入震荡筑底的状态,但这个震荡筑底的过程可能会比较长,也有可能震荡幅度会加大。以创业板为代表的成长类公司可能会进入分化,因此将着眼于上市公司明年业绩增长和企业变化的推演,以布局四季度的基本任务,深挖行业和个股。在行业结构上,会坚持将新能源汽车产业链作为重要的配置方向,也会持续挖掘农业类公司中的投资机会。同时我们会坚持将一部分仓位配置在食品饮料和医药中的优秀公司。另外,对于环保产业和通讯产业的持续跟踪与投资也将开始体现在组合之中”。

北京商报记者 苏长春

(上接D3版)

## 个人系公募审批提速 大佬回流潮渐起

如曾出走六年之久的原华夏基金总经理范勇宏于今年6月回归公募担任鹏扬基金董事长,而身为鹏扬基金控股股东的杨爱斌,也曾就职于华夏基金。另外,凯石基金的陈继武、博道基金的莫泰山也是曾经离开公募基金的高管,如今纷纷选择回归,设立公募基金加入创业的浪潮。

此外,据证监会最新数据显示,截至10月12日,有42家基金公司处于审批阶段。北京商报记者统计发现,其中多家基金公司的发起人为前公募行业内的大佬。如2016年申请设立的基金公司中,正心富基金和博远基金分别由前公募大佬林利军和钟鸣远发起。

其中,林利军曾是原汇添富基金的创始人和总经理,2015年4月林利军宣布离开汇添富,同年9月创办正心谷创新资本公司,并于2016年7月提交正心富基金的申请材料。此外,曾任易方达固定收益部副总经理兼投资经理的钟鸣远也选择回归发起建立博远基金。而2017年递交申请的基金公司中,前东证资管董事长陈光明掌舵的睿远基金同样备受关注。

在业内人士看来,由这些曾在基金业或其他资管业工作从业的专业人士担任基金公司主要股东,有利于新基金公司的长远发展。王骅也表示,个人系公募基金公司在实施股权激励和人员持股等方面优势很大,这也能够充分调动专业人才的积极性,为投资者提供更加优质的服务。

在张婷看来,公募大佬回归的原因可能有以下几种可能,首先,从规模上来说,公募基金的承载容量更大,而私募的相对较小;其次,可以扩充产品线,增加产品的丰富度,比如QDII、LOF、ETF等;还有,可以引入长线资金,比如养老金、年金、社保等,个人认为这可能是私转公最看重的,毕竟养老金的容量很大,都想分一杯羹;另外,公募基金的受众更广,未来的增量资金更大。

就个人系公募基金公司的未来发展趋势看,张婷认为,个人系公募基金公司发展会为公募领域带来更多的活力,但未来个人系公募基金到底能发展到什么程度还是要看其本身的市场定位以及专业的投资管理能力。需要时间的打磨。

北京商报记者 苏长春  
实习记者 刘宇阳

## 聚焦“幸福因子” 跟爸妈过一个“有温度”的重阳节

“每逢佳节倍思亲”,一年一度的重阳节又来临了。重阳节是个敬老爱老的日子。互联网、智能手机给我们的生活带来了许多的方便,节省了我们的时间,我们通过网络下单给父母买礼物,或者直接给父母生活费。但现在大家的确很少去思考,我们的父母真正需要什么?

为此,中信银行日前举办了一场名为“信守温度”的专家论坛。正是意识到如今的重阳节已经进入了手机时代,倡导“信守温度”零售理念的中信银行建议大家,今年跟爸妈一起,过一个“有温度”的重阳节。如果你可以在节日里陪伴父母,那就让我们对爸妈说出暖心的话;如果你无法回家,那就通过电话视频,表达出我们的爱,还可以在线上

或线下,通过教会爸妈使用常用的App、微信号和小程序,让他们跟我们一样,享受到数字时代带来的“新福利”。

知名经济学家、中央民族大学教授史璐非常认可这种“有温度”的做法。史璐教授表示,我们都希望给爸妈带来幸福。但到底什么东西影响幸福?其实联合国有一个解释,幸福感有7个影响因子,第一是收入,第二是寿命,第三是生活水平,第四是内心的获得感,第五叫人生决策的自由,第六是社会的慷慨程度,前三个因素跟经济水平有关,后四个应该说跟经济并没有直接的关系。

聚焦第四个“幸福因子”;让父母获得内心的获得感,可以通过线上线下与父母充分沟通,知道父母的需求”。信

息技术的进步我们进入了一个二维的信息沟通时代。在互联网这个二维互动平台,父母与子女的沟通往往增强了。面对面说妈妈我爱你可能有些困难。但在手机上可以说100次,可以送歌曲、送图片,这是基于互联网的一个更高层次的温度,手机可以增进子女的感情”。史教授幽默地说。

中国传媒大学新媒体系主任马澈也强调:“有温度”可以基于见面或者现代交流工具,老年人更需要互联网,因为他走不动。他比年轻人更需要网络,通过网络,他可以买药、买衣服、

交电费、医院挂号、办签证、网上理财,而且可以随时跟子女见面。

一个值得注意的现象是,现在很多社会资源和福利的分配通过互联网的渠道来进行,比如远程医疗和智慧医疗。整个社会都推行信息健康平台、电子档案、健康大数据。现在养老都采用智慧模式,老年人不会用互联网,相当于是被剥夺了互联网带来的社会福利,人家都用手机挂号你还跑到现场。社会永远向前走,帮助老人们消除数字鸿沟,让老人享受数字时代的红利,这是当下这个时代,关爱老年人非常重要的“有温度”的方式。”



## 江苏银行北京分行优化企业开户服务 推动改善营商环境

为贯彻落实关于深化商事制度改革、优化营商环境的总体工作要求,江苏银行北京分行围绕“优化企业开户服务,改善营商环境”活动主题,全面部署,认真策划,针对企业开户服务特点,结合分行业务结构及各经营机构实际情况确定宣传方案,开展了多样的活动,收到了良好的效果。

近日,江苏银行北京分行统一制作了以“优化企业开户服

务,推动改善营商环境”为宣传语的电子渠道宣传材料,在所有经营机构营业厅电子屏上循环播放。在营业网点柜台设立“小微企业绿色通道”,为小微企业开户提供便利。此外,分行以“优化企业开户服务,推动改善营商环境”为主题,针对近半年新开立的账户,走进企业进行现场宣传,宣传覆盖率达100%,还针对宣传内容制作了调查回执,邀请

客户对分行开户及宣传等各项工作提出宝贵意见。

江苏银行北京分行还将建立长效机制,持之以恒优化企业开户工作,力争做到主动向企业宣传解释银行账户制度、开户流程、客户身份识别等管理要求,同时保持企业开户服务社会监督渠道的畅通,营造良好的工作舆论氛围,为广大企业提供更加方便、快捷、优质的金融服务。