

## A股筑底企稳，私募业绩涨跌互现

### ■ 市场回顾

A股市场本周反复震荡、筑底企稳，创业板指+1.98%、深证综指+0.60%、中小板指+0.55%、上证指数本周-0.06%，两市日均成交额3902亿元，较上周缩量32亿元/日。

行业方面，有色金属+2.53%、计算机+2.40%、电子+2.38%、传媒+1.50%、国防军工+1.39%等行业指数上涨，商业贸易-0.93%、休闲服务-1.10%、公用事业-1.11%、建筑装饰-1.42%、交通运输-1.43%等行业指数跌幅居前。

### ■ 不同风格私募业绩分析

核心关注池的20家投顾，根据对不同风格产品平均收益率的划分灵活成长、价值成长、偏成长、偏价值、趋势产品平均收益率分别为+0.40%、+0.36%、-0.20%、-0.20%和-0.25%。

### ■ 突出表现投顾回顾与点评

**本周收益相对靠前产品：**本周新价值成长一期上涨4.94%，整体仓位超过9成，重仓持有机械设备板块个股本周出现较大涨幅。

本周金蕴55期（季胜）上涨1.20%，整体仓位虽然不高维持在20%左右，但由于重仓持有的电子板块个股出现较大上涨对净值有较大的拉升。

**本周收益相对靠后产品：**本周投资精英之景林下跌1.84%，整体仓位90%左右，由于重仓较重且重仓持有的食品饮料、轻工制造等板块都有所下跌导致本周跌幅相对较大。

本周投资精英之朱雀下跌1.86%，整体仓位70%左右，主要由于重仓持有的电气设备、农林牧渔等板块个股出现不同幅度下跌，对净值有所影响。

## 一、 市场概况

A股市场本周反复震荡、筑底企稳，创业板指+1.98%、深证综指+0.60%、中小板指+0.55%、上证综指本周-0.06%，两市日均成交额3902亿元，较上周缩量32亿元/日。

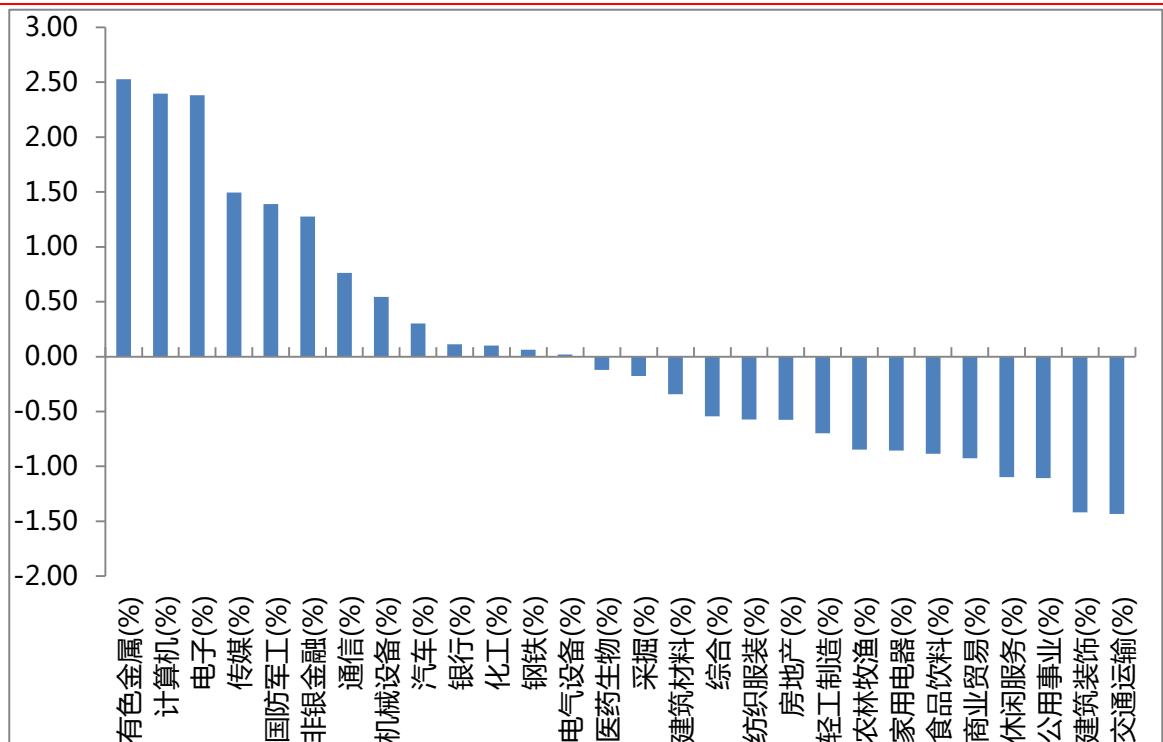
行业方面，有色金属+2.53%、计算机+2.40%、电子+2.38%、传媒+1.50%、国防军工+1.39%等行业指数上涨，商业贸易-0.93%、休闲服务-1.10%、公用事业-1.11%、建筑装饰-1.42%、交通运输-1.43%等行业指数跌幅居前。

表 1：市场回顾

证券简称	收盘价	周涨幅 (%)	成交量 (万手)	成交金额 (亿元)
创业板指	2,065	1.98	5,797	1,174
深证综指	1,795	0.60	81,081	12,870
深证成指	9,817	0.59	38,357	5,701
中小板指	6,434	0.55	7,739	1,306
中证 500	5,733	0.33	29,930	3,985
中小板综	10,532	0.30	37,775	6,430
中证 100	2,900	0.12	13,562	1,322
沪深 300	3,078	0.11	32,398	3,621
上证综指	2,825	-0.06	59,881	6,642

资料来源：wind

图 2：28 个申万一级行业周涨跌幅情况



数据来源：wind

## 二、不同风格私募业绩分析（阳光私募池）

核心关注池的 20 家投顾，如图 3，根据对不同风格产品平均收益率的划分灵活成长、价值成长、偏成长、偏价值、趋势产品平均收益率分别为 +0.40%、+0.36%、-0.20%、-0.20%和-0.25%。

表 1：阳光私募核心关注池情况

风格	阳光私募核心关注池（20 家）							
偏价值	重阳	信璞	银杏					
偏成长	云程泰	汇利	鼎锋	从容				
价值成长	淡水泉	盈峰	翼虎	新价值	景林	朱雀	和聚	
灵活成长	中欧瑞博	明曜	神农	季胜				
趋势	展博	源乐晟						

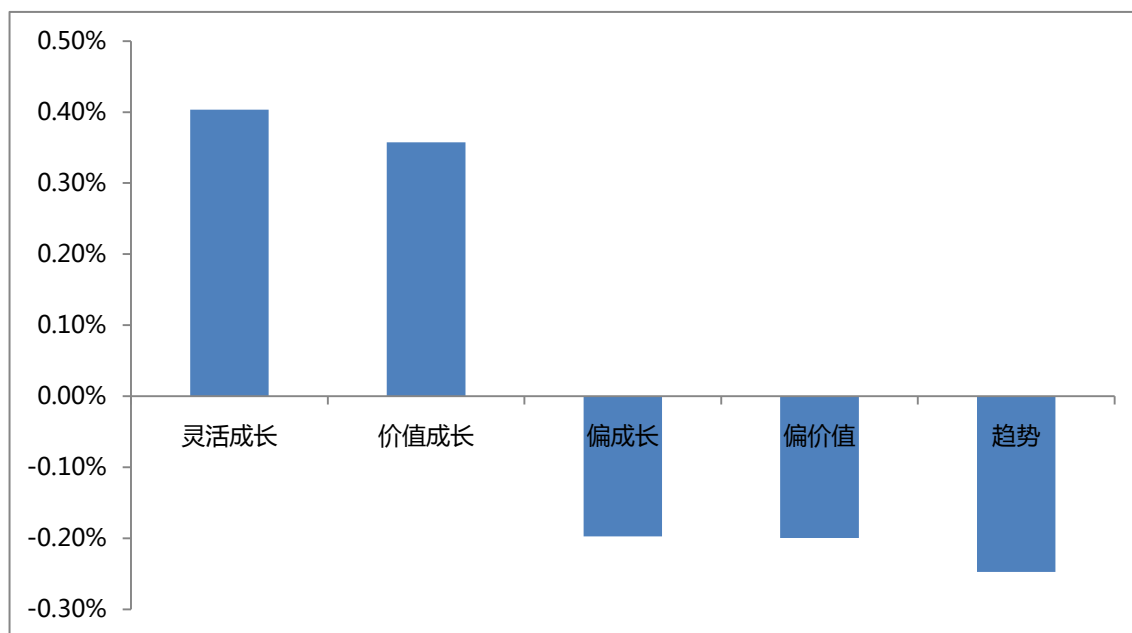
数据来源：内部参考

表 2：阳光私募核心关注池产品本周涨跌幅

产品名称	风格	2016/05/20 净值	上周收益率	本周收益率
新价值成长一期	价值成长	92.01	-8.40%	4.94%
金蕴 55 期（季胜）	灵活成长	162.29	-0.43%	1.20%
投资精英之汇利	偏成长	157.50	-2.26%	0.79%
和聚 6 期	价值成长	122.97	-0.75%	0.44%
金蕴 28 期（神农春生）	灵活成长	182.30	0.55%	0.42%
投资精英之翼虎	价值成长	191.11	-2.11%	0.35%
信璞深蓝	偏价值	164.63	-1.56%	0.27%
明曜启明 1 期	灵活成长	145.45	-3.90%	0.23%
投资精英之从容	偏成长	129.37	1.13%	0.15%
安蕴 7 期（盈峰成长 2 号）	价值成长	143.73	-3.39%	0.11%
展博新兴产业	趋势	200.56	-0.04%	0.01%
投资精英之淡水泉	偏成长	221.77	-1.49%	-0.03%
投资精英之信璞	偏价值	172.25	-0.88%	-0.13%
鼎锋 10 期	偏成长	149.53	0.36%	-0.18%
信璞硬资产	偏价值	168.79	-1.79%	-0.21%
金蕴 52 期(中欧瑞博)	灵活成长	164.78	-0.65%	-0.24%
金蕴 16 期（银杏投资）	偏价值	157.46	-0.55%	-0.44%
投资精英之重阳	偏价值	187.04	0.60%	-0.49%
源乐晟双诚二号	趋势	1.06	-2.49%	-0.51%
投资精英之云程泰	偏成长	180.42	-5.03%	-1.72%
投资精英之景林	价值成长	121.36	-0.15%	-1.84%
投资精英之朱雀	价值成长	190.47	-1.46%	-1.86%

数据来源：内部参考

图 3：不同风格产品平均收益率/每周统计



数据来源：内部参考

### 三、突出表现投顾回顾与点评

**注：短期业绩点评仅供参考，主要为了更好的跟踪投顾的风格及操作，请大家把握投顾的时候更多的考察投顾的长期业绩。**

#### 1、本周收益相对靠前产品

##### (1) 新价值成长一期

本周新价值成长一期上涨 **4.94%**，整体仓位超过 9 成，重仓持有机械设备板块个股本周出现较大涨幅。

新价值认为：在目前的市场格局中，基本是存量资金的博弈，增量资金很难看到大规模入场迹象，维持 2700—3200 的箱体平衡将是主旋律，小市值重组个股短暂休整后，依旧是市场热点，因此在操作上也不会有太大改变。

##### (2) 金蕴 55 期（季胜）

本周金蕴 55 期（季胜）上涨 **1.20%**，整体仓位虽然不高维持在 20%左右，但由于重仓持有的电子板块个股出现较大上涨对净值有较大的拉升。

季胜认为：随着市场的企稳，一些改革预期和年报和一季度报表现不错的股票将会有比较好的表现。操作上继续保持较低的仓位，随时准备加仓，跟上市场极度暴跌后的反弹机会。

#### 2、本周收益相对靠后产品

##### (1) 投资精英之景林

本周投资精英之景林下跌 **1.84%**，整体仓位 90%左右，由于重仓较重且重仓持有的食品饮料、轻工制造等板块都有所下跌导致本周跌幅相对较大。

景林认为：股权资产是所有大类资产中最好的配置，特别是在坚定供给侧改革，提升整体社会效率上，长期对中国经济保持乐观。短期货币政策中性，经济复苏乏力。

## **(2) 投资精英之朱雀**

本周投资精英之朱雀下跌 **1.86%**，整体仓位 70%左右，主要由于重仓持有的电气设备、农林牧渔等板块个股出现不同幅度下跌，对净值有所影响。

朱雀认为：前期强势股开始补跌，在成交量已极低的情况下，只有强势股还有做空动能，一旦强势股完成补跌，往往也就意味着做空动能尾声，反弹概率在增加。

对比平台其他产品，明星基金/新基金的业绩表现如下图：

2015 年以来收益率 (2014.12.31-2016.5.20)		2016 年第一季度以来收益率 (2015.12.31-2016.5.20)		周收益率 (2016.5.13-2016.5.20)	
泽升	75.84%	泽升	7.99%	新价值	4.94%
泓璞	70.76%	易同	-0.64%	博润	1.63%
展博新兴产业	59.16%	*博道	-1.53%	季胜	1.20%
恒复	56.24%	神农	-1.60%	汇利	0.79%
从容	42.89%	高毅	-2.55%	和聚 6 期	0.44%
中欧瑞博	33.35%	天马	-3.52%	神农	0.42%
翼虎	32.10%	或格	-3.63%	翼虎	0.35%
天马	31.62%	鼎锋	-6.46%	*博道	0.25%
新价值	31.03%	中欧瑞博	-7.74%	明曜	0.23%
神农	27.82%	*世诚	-7.76%	从容	0.15%
朱雀	27.71%	和聚 6 期	-8.52%	安蕴 7 期(盈峰)	0.11%
和聚 6 期	22.97%	重阳	-9.49%	沪深 300	0.11%
鼎锋	19.95%	景泰利丰	-9.88%	天马	0.04%
安蕴 7 期(盈峰)	14.73%	银杏	-10.74%	展博新兴产业	0.01%
星石	14.00%	翼虎	-10.90%	或格	-0.01%
联创永泽	12.87%	星石	-12.19%	淡水泉	-0.03%
季胜	11.36%	展博新兴产业	-12.53%	*世诚	-0.06%
淡水泉	10.49%	淡水泉	-13.67%	景泰利丰	-0.08%
景泰利丰	10.28%	信璞	-15.40%	信璞	-0.13%
鼎萨	8.15%	泓璞	-15.45%	鼎锋	-0.18%
云程泰	7.32%	季胜	-16.21%	星石	-0.20%
源乐晟双诚二号	6.39%	恒复	-16.33%	鼎萨	-0.21%
汇利	3.06%	尚雅	-17.00%	长青藤	-0.23%
重阳	0.74%	长青藤	-17.37%	中欧瑞博	-0.24%
易同	-0.31%	沪深 300	-17.50%	易同	-0.29%
银杏	-0.52%	联创永泽	-17.88%	恒复	-0.38%
信璞	-0.95%	源乐晟双诚二号	-18.20%	银杏	-0.44%
*博道	-1.16%	明曜	-18.33%	重阳	-0.49%
或格	-3.50%	汇利	-19.01%	源乐晟双诚二号	-0.51%
高毅	-3.66%	景林	-19.12%	联创永泽	-0.52%
景林	-3.68%	新价值	-19.97%	泓璞	-0.73%
*世诚	-7.71%	朱雀	-20.10%	尚雅	-0.90%
沪深 300	-12.89%	从容	-20.12%	高毅	-0.98%
明曜	-13.03%	安蕴 7 期(盈峰)	-20.96%	泽升	-1.39%
长青藤	-17.97%	鼎萨	-22.32%	云程泰	-1.72%
尚雅	-21.99%	云程泰	-24.64%	景林	-1.84%
博润	-23.13%	博润	-30.92%	朱雀	-1.86%

注：世诚、博道、高毅 15 年 12 月成立；或格 16 年 1 月成立

沪深 300
  明星基金
  新基金