

A股量价齐升，明曜表现相对领先

■ 市场回顾

A股市场本周决然选择向上、量价齐升，上证指数周二大阳线直上2900、逆转了此前三周的阴霾和犹豫，周五收于2938点，周线收阳线。创业板指本周+6.53%、中小板指+5.94%、上证综指+4.17%，两市日均成交额5648亿元，较上周+1784亿元/日。

行业方面，计算机+8.30%、食品饮料+8.03%、电子+7.58%、电气设备+6.42%、商业贸易+6.09%等行业指数涨幅居前；公用事业+3.63%、房地产+3.18%、休闲服务+3.05%、采掘+2.93%、银行+2.40%等涨幅相对靠后。

■ 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偏成长、价值成长、灵活成长、趋势、偏价值平均收益率分别为+3.54%、+3.36%、+2.83%、+2.50%和+2.49%。

■ 突出表现投顾回顾与点评

本周收益相对靠前产品：本周明曜启明1期上涨6.27%，整体仓位超过9成，重仓持有有色金属、食品饮料和医药生物等板块个股本周出现较大涨幅。

本周投资精英之汇利上涨5.77%，整体仓位超过9成，由于重仓持有的电子、计算机、化工板块个股本周出现了一定幅度上涨。

本周收益相对靠后产品：本周鼎锋10期上涨1.30%，整体仓位15%左右，由于仓位较低导致本周上涨幅度相对较低。

本周和聚6期上涨0.83%，整体仓位35%左右，一方面由于仓位偏低，另一方面重仓的机械设备个股本周对净值的贡献有限。

一、 市场概况

A股市场本周决然选择向上、量价齐升，上证指数周二大阳线直上2900、逆转了此前三周的阴霾和犹豫，周五收于2938点，周线收阳线。创业板指本周+6.53%、中小板指+5.94%、上证综指+4.17%，两市日均成交额5648亿元，较上周+1784亿元/日。

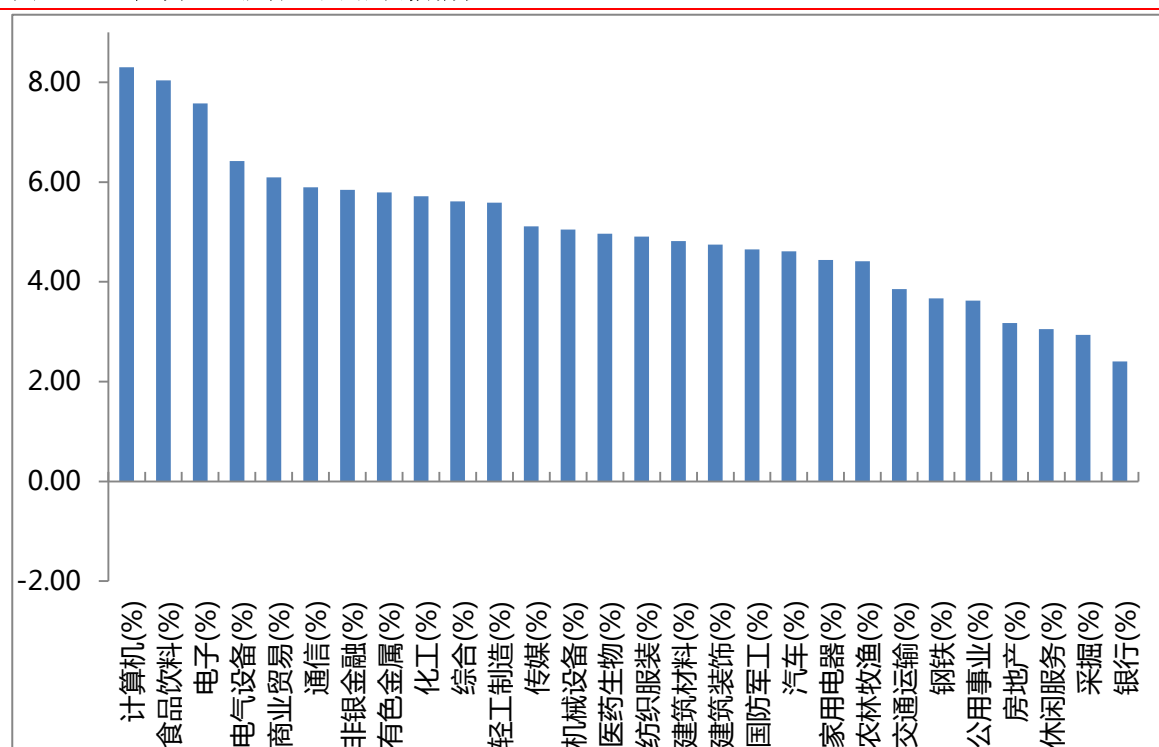
行业方面，计算机+8.30%、食品饮料+8.03%、电子+7.58%、电气设备+6.42%、商业贸易+6.09%等行业指数涨幅居前；公用事业+3.63%、房地产+3.18%、休闲服务+3.05%、采掘+2.93%、银行+2.40%等涨幅相对靠后。

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	2,205	6.53	9,189	1,949
中小板综	11,213	5.98	52,220	8,794
深证综指	1,915	5.96	114,300	18,559
中小板指	6,802	5.94	11,944	2,064
深证成指	10,345	5.41	54,955	8,285
中证 500	6,033	5.11	40,473	5,461
上证综指	2,939	4.17	84,170	9,684
沪深 300	3,189	4.14	50,261	5,800
中证 100	2,993	3.72	21,231	2,268

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**偏成长、价值成长、灵活成长、趋势、偏价值**平均收益率分别为**+3.54%、+3.36%、+2.83%、+2.50%**和**+2.49%**。

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						

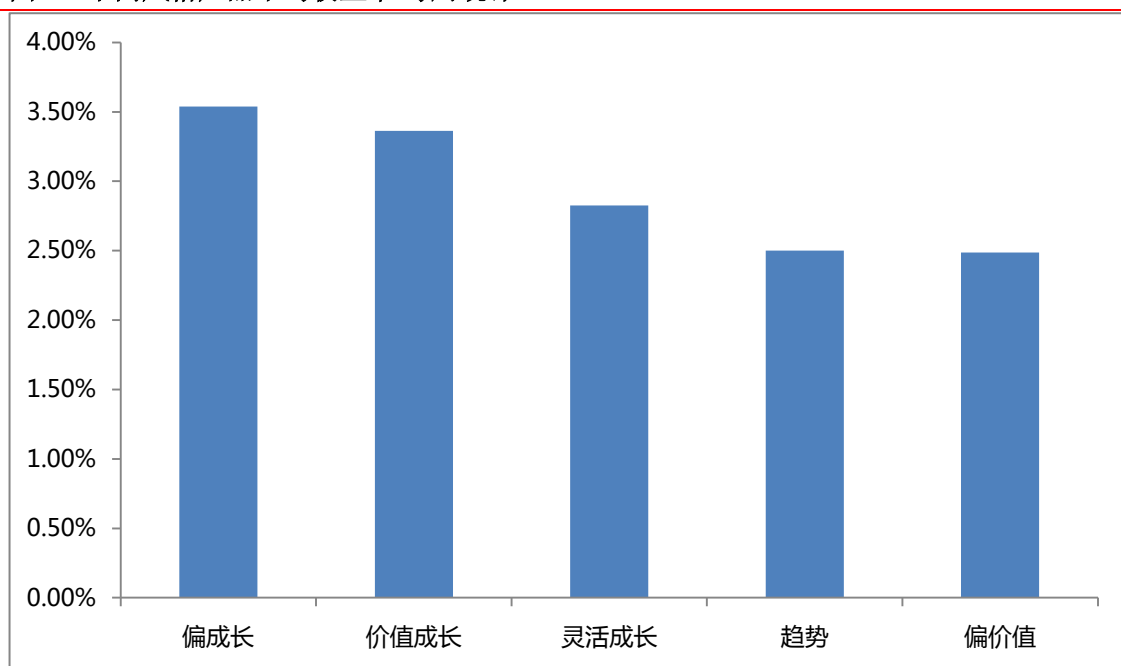
数据来源：内部参考

表 2：阳光私募核心关注池产品本周涨跌幅

产品名称	风格	2016/06/03 净值	上周收益率	本周收益率
明曜启明 1 期	灵活成长	155.46	0.58%	6.27%
投资精英之汇利	偏成长	168.90	1.39%	5.77%
投资精英之景林	价值成长	127.34	-0.58%	5.54%
投资精英之朱雀	价值成长	200.00	-0.35%	5.37%
投资精英之淡水泉	偏成长	230.40	-0.96%	4.89%
新价值成长一期	价值成长	95.15	-0.32%	3.74%
安蕴 7 期（盈峰成长 2 号）	价值成长	148.39	-0.13%	3.37%
投资精英之从容	偏成长	132.78	-0.41%	3.06%
投资精英之重阳	偏价值	192.33	-0.10%	2.93%
信璞硬资产	偏价值	175.58	1.10%	2.89%
源乐晟双诚二号	趋势	1.09	0.09%	2.69%
投资精英之云程泰	偏成长	192.16	3.74%	2.67%
金蕴 16 期（银杏投资）	偏价值	160.09	-0.70%	2.39%
展博新兴产业	趋势	205.69	0.24%	2.31%
信璞深蓝	偏价值	170.41	1.26%	2.22%
金蕴 28 期（神农春生）	灵活成长	187.54	0.81%	2.05%
投资精英之信璞	偏价值	176.45	0.44%	1.99%
金蕴 52 期（中欧瑞博）	灵活成长	165.97	-0.76%	1.49%
金蕴 55 期（季胜）	灵活成长	165.39	0.41%	1.49%
投资精英之翼虎	价值成长	191.84	-0.94%	1.33%
鼎锋 10 期	偏成长	152.22	0.49%	1.30%
和聚 6 期	价值成长	124.17	0.15%	0.83%

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

投资精英之淡水泉（明星基金）：认为当前无论是宏观经济基本面，还是市场情绪，都出现较大程度的改善。站在目前时点看，市场不具备再次出现年初那种情景的条件，当前市场下跌风险有限。应充分把握公司股价下跌的机会，以换取长期的收益。

投资精英之重阳（明星基金）：认为后市系统性弱均衡、结构性强分化的格局不变，市场的底部正在确立并有望迎来估值修复的结构性行情，出现整体的系统性机会的条件尚不成熟。

投资精英之汇利（明星基金）：认为目前仍处于改革攻坚期的经济大背景下，供给侧改革正在不断深化，高技术产业和消费升级相关制造业继续保持扩张态势。将继续持谨慎而乐观的态度看待未来走势，充分挖掘优质中小市值成长股。

投资精英之朱雀（明星基金）：认为系统性风险较多释放，意味着结构性投资机会的增加，投资者期待的好公司好价格的机会会陆续显现。随着博弈、炒作、套利日趋衰减，主动组合投资会更加重视未来价值的确定提升能力。

投资精英之信璞（明星基金）：认为经济数据已到达地步，接下来几个季度会逐步改善，对市场后续表现乐观。当前蓝筹板块的估值仍相对较低，将继续持有估值较低的优秀行业龙头股票，保持组合适度分散。

明曜启明 1 期（新基金）：认为绩优成长股是未来 6 个月的主要投资方向，也寄望于找到那些真正具有未来成长价值的优秀公司，其不是由并购、题材等事件驱动而来，而是在于企业内生性的动力驱动的持续业绩增长。将秉持一贯的投资理念，维持股票多头策略，持续优化股票投资组合。

金蕴 28 期（神农春生）（新基金）：认为当前经济下行风险依然较大，市场系统性风险仍未出清，当前形势下，做好防御、保证资金安全仍是主流。

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) 明曜启明 1 期

本周明曜启明 1 期上涨 **6.27%**，整体仓位超过 9 成，重仓持有有色金属、食品饮料和医药生物等板块个股本周出现较大涨幅。

明曜认为：后市将有一波中级反弹行情。当前，IF 前 10 位多空持仓，上周保持偏多头持仓；IC 前 10 位多空持仓，也由均衡持仓转为偏多头持仓。融资余额由年初以来的最低位回升，市场多头情绪明显。根据技术分析，预期下周偏横向震荡整理或周初小幅回落，建议如有小幅回落则是加仓建仓良机。

(2) 投资精英之汇利

本周投资精英之汇利上涨 **5.77%**，整体仓位超过 9 成，由于重仓持有的电子、计算机、化工板块个股本周出现了一定幅度上涨。

汇利认为：认为短期出清引发市场恐慌，但中长期改革可期，市场向好。供给侧改革已有进展，有些行业如白酒消费等已复苏。今年 2600-3000 上涨赚钱效应并不明显，但下行时深成指、中证等小盘股下跌较多；部分业绩不错、PE20 多的标的估值较为合理；盘整时间越长，底部夯实后的机会越确定，年内股灾概率不大。

2、本周收益相对靠后产品

(1) 鼎锋 10 期

本周鼎锋 10 期上涨 **1.30%**，整体仓位 15% 左右，由于仓位较低导致本周上涨幅度相对较低。

鼎锋认为：市场继续维持震荡，或有震荡下行的风险，仓位上必须有效控制，精选业绩成长性突出甚至超预期的个股，缩减持股数量，确保精确打击。

(2) 和聚 6 期

本周和聚 6 期上涨 **0.83%**，整体仓位 35% 左右，一方面由于仓位偏低，另一方面重仓的机械设备个股本周对净值的贡献有限。

和聚认为：将继续坚持稳中求胜的投资风格，震荡行情中以波段操作为主，精选行业和个股。在研究方面进一步加强投入，包括节能环保、信息技术、交运设备、医药、化工新材料等领域，挖掘景气回升确定性较强的成长性资机会。

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 (2014.12.31-2016.6.3)		2016 年第一季度以来收益率 (2015.12.31-2016.6.3)		周收益率 (2016.5.27-2016.6.3)	
泽升	77.26%	泽升	8.86%	明曜	6.27%
泓璞	69.41%	神农	1.23%	恒复	5.80%
展博新兴产业	63.23%	*博道	0.83%	汇利	5.77%
恒复	62.31%	易同	-0.22%	星石	5.60%
从容	46.65%	高毅	-1.97%	景林	5.54%
新价值	35.50%	天马	-3.14%	朱雀	5.37%
中欧瑞博	34.31%	或恪	-3.23%	淡水泉	4.89%
朱雀	34.10%	鼎锋	-4.77%	沪深 300	4.14%
翼虎	32.61%	*世诚	-5.46%	新价值	3.74%
天马	32.14%	重阳	-6.93%	安蕴 7 期(盈峰)	3.37%
神农	31.50%	中欧瑞博	-7.08%	泽升	3.17%
和聚 6 期	24.17%	和聚 6 期	-7.63%	从容	3.06%
鼎锋	22.11%	星石	-7.71%	博润	3.01%
星石	19.82%	景泰利丰	-8.88%	重阳	2.93%
安蕴 7 期(盈峰)	18.45%	银杏	-9.25%	源乐晟双诚二号	2.69%
联创永泽	15.22%	展博新兴产业	-10.30%	云程泰	2.67%
淡水泉	14.79%	淡水泉	-10.32%	长青藤	2.58%
云程泰	14.30%	翼虎	-10.56%	*世诚	2.49%
季胜	13.49%	明曜	-12.71%	银杏	2.39%
景泰利丰	11.49%	恒复	-13.08%	展博新兴产业	2.31%
汇利	10.51%	汇利	-13.15%	鼎萨	2.15%
鼎萨	9.80%	信璞	-13.34%	神农	2.05%
源乐晟双诚二号	9.35%	沪深 300	-14.52%	信璞	1.99%
重阳	3.59%	季胜	-14.61%	*博道	1.75%
信璞	1.47%	景林	-15.13%	尚雅	1.74%
*博道	1.21%	长青藤	-15.28%	景泰利丰	1.57%
银杏	1.14%	尚雅	-15.67%	中欧瑞博	1.49%
景林	1.07%	源乐晟双诚二号	-15.92%	季胜	1.49%
易同	0.74%	朱雀	-16.10%	联创永泽	1.47%
高毅	-3.09%	泓璞	-16.11%	翼虎	1.33%
或恪	-3.23%	联创永泽	-16.17%	鼎锋	1.30%
*世诚	-5.41%	新价值	-17.24%	和聚 6 期	0.83%
明曜	-7.04%	从容	-18.02%	易同	0.55%
沪深 300	-9.75%	安蕴 7 期(盈峰)	-18.40%	高毅	0.34%
长青藤	-15.90%	云程泰	-19.74%	或恪	0.30%
博润	-20.02%	鼎萨	-21.13%	天马	0.21%
尚雅	-20.74%	博润	-28.12%	泓璞	0.10%

注：世诚、博道、高毅 15 年 12 月成立；或恪 16 年 1 月成立

	沪深 300		明星基金		新基金
---	--------	---	------	---	-----