

# 一季度绩优私募超配医药科技

## 二季度投资机会或集中在医药、科技、消费等领域

羊城晚报记者 丁玲

私募一季度成绩单出炉,表现如何?整体来看,由于一季度市场空前复杂,赚钱效应有所减弱,私募基金平均收益为负;具体来看,据私募排排网不完全统计,成立满3个月的16231只私募基金一季度平均收益为-0.33%,近五成产品亏损。股票策略百亿私募平均收益为-2.29%。

### 绩优私募超配医药股科技股

尽管平均收益为负,依然有不少私募表现优秀,获得不错收益。如何在一季度获取正收益?羊城晚报记者梳理发现,由于一季度医药和科技板块一度领涨,医药和科技领域由此成为绩优私募主要的收益来源。

场空间依然广阔,是A股长期的投资方向。趣时资产总经理兼投资总监章秀奇也表示,一季度依靠行业配置和个股选择,医药股贡献较大。科技股方面,相聚资本公司董事、总经理何森表示,一季度重点配置了5G、国产化、新能源车等相关标的,低配了金融和周期;科技领域配置个股的表现显著好于此类股票平均水平。中岩投资管理合伙人高文

龙则表示,即使经历了3月份全市场的大幅波动,一些核心个股尤其是受益于经济转型、估值较为合理、真正具备高竞争力和深度护城河的个股很快恢复了实地。同时,能在一季度获取正收益,能够控制住回撤也是重要的一环。章秀奇表示,一季度仓位波动不算大,为了规避新冠疫情对消费的冲击,年前减持了消费股;春节后,也对估值过高的板块适度减持。

### 一季度市场结构性机会突出

在疫情冲击下,一季度全球股市巨震,同时受原油价格暴跌、经济预期下行、地域冲突等综合因素影响,市场环境相对复杂,不少私募人士表示一季度赚钱难度加大,不过与此同时市场的结构性机会突出,市场“危中有机”。

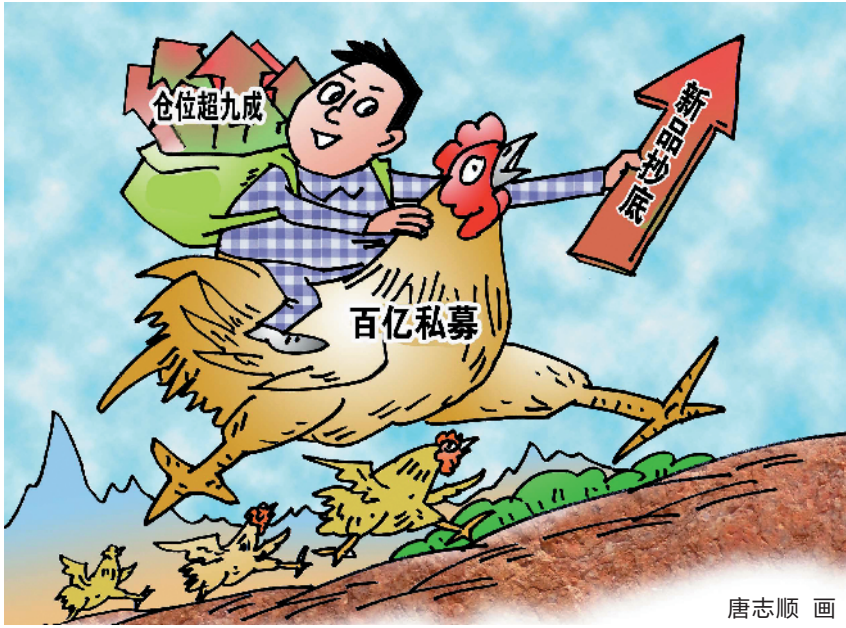
何森认为,虽然市场波动较大,但并不缺乏投资机会。相聚资本的策略主要是赚取公司长期成长以及产业中期变化带来的收益,虽然今年宏观环境波动较大,但在中观领域,各个领域的产业升级、进口替代、格局优化的趋势仍在不断发展,所以依然可以找到很好的投资机会。

三大方面:一是投资于提振经济最直接以及在新型生活方式孕育出的新消费领域,二是投资于人口结构中长期改变带来的创新药、高端医疗器械领域,三是投资于全球经济模式重塑过程中大国博弈的必争科技领域。

何森认为,虽然市场波动较大,但并不缺乏投资机会。相聚资本的策略主要是赚取公司长期成长以及产业中期变化带来的收益,虽然今年宏观环境波动较大,但在中观领域,各个领域的产业升级、进口替代、格局优化的趋势仍在不断发展,所以依然可以找到很好的投资机会。

那么,二季度的投资机会又会集中在哪些领域呢?对此,多数基金经理表示看好医药、科技、消费等领域。高文认为,未来看好深度投资于中国新经济的领域,特别是科技、医疗、消费等领域的投资机会。他认为二级市场在中长期的投资重点在于以下

不过,张晚华与上述观点不同,他认为就目前来看,因疫情不确定性和经济下行的预期,投资者抱团于医药、必需消费品等行业,但张晚华认为此类标的性价比并不高,业绩存在很大的下行风险,总体机会不大。



唐志顺画

## 期股形 复工复产有助行情回暖

沪指今年2月与3月分别探底2685点和2646点后,目前运行于这两个底部上方形成的圆弧状区间,这个区间振幅为18.15%,预料近期仍倾向在这一区间内波动,有待行情选择方向性突破。

需要我们应有清醒的认识,美股大跌主要体现在对过去10年累积的大量风险有关,而我们仍然处在较低估值区间。除了疫情因素影响外,国内外市场应该存在着本质上的风险差别。

技术上,欧美市场过去两个月的大幅急跌,或有出现阶段性底部迹象,短期内如此大幅急跌难以持续,沪指也在前期两个主要低点附近形成抗跌形态,不排除短期继续保持反弹态势。但从下跌周期看,前期下跌低点或需继续探明。因此,一季度形成的振荡区间2646点-3127点仍然是二季度大概率率的振荡区间。

沪指季度级市场重心在2940点,当前沪指运行形态在此重心之下,显示整体行情仍处在偏弱状态。本栏认为,当前宜保持继续观望与谨慎操作,尽管欧美股市已跌入熊市状态,但国内股市受其影响的逻辑不同。随着国内复工复产已明显启动,医疗、医药、消费需求回升以及高科技企业的振兴,国内股市有望进一步回暖。(赵穗川)

# 陈太吉酒庄老酒首次开库 提振白酒酒庄文化自信

### 开创了第四种大典形式

陈太吉酒庄开库大典开创了“封藏”“开酿”“开窖”“开坛”以外的第四种大典形式。与其他大典不同的是,陈太吉酒庄开库大典活动以酒庄为价值形态更加彰显了白酒酒庄的原生内涵,在主题上和话题讨论上充满禅意和哲学思考。

陈太吉酒庄,始创于清朝道光十年(1830年),是全国唯一原庄原址不间断生产超过190年的岭南老酒庄,也是中国酒业协会颁发“中国白酒酒庄联盟002号”的中国白酒酒庄。本次开库大典就是将陈太吉酒庄遵循的“天道”进行极致化表达,通过讲述天菌、天养、天酿的匠心,传递陈太吉酒庄的珍稀品质。

### 提振白酒酒庄文化自信

陈太吉酒庄作为全国唯一原庄原址传承190年的老酒庄,其不可复制的历史底蕴和独有个性,以古法精酿和岁月陈藏表达酒庄产品的珍睿。对外,秉承弘扬行业格局的用意在其中,用以

当,形成西方有“罗曼尼康帝”酒庄、东方有“陈太吉酒庄”的国际酒庄格局,推动实现中国白酒“走出去”的恢弘大业;对内,在庄主使命担当的引领下,使酒庄文化人格化并聚焦到“欢乐生活”“干酒文化”等酒庄核心理念,赋予酒庄消费者、体验者和参与者由心追求的品生活活意义。



陈太吉酒庄开库大典现场,嘉宾们共同举杯庆祝。

## 新风空调、自清洁空调不能彻底解决机芯所藏病菌

# 呼吸科专家建议 选择机芯可拆洗空调

文/杨广

近日,某权威检测机构在新冠肺炎确诊患者家中、普通市民家中以及公共办公场所的空调机芯中均检测出病菌。

调查发现,被忽视的空调机芯——包括风道、风轮、水道等组件,是空调重污染地之一,在运行中,气流和冷凝水的运转,加上潮湿的室内环境更易导致灰尘黏着、病菌滋生。

### 传统水洗功能作用不大 机芯难实现真正清洗

呼吸类传染病,其主要传播途径为呼吸飞沫、气溶胶及密切接触,感染几率与空气中病菌的浓度也有着直接关系。针对从空调内机中检测出的病菌,广州市妇女儿童医疗中心呼吸科印根权主任指出,定时对空调室内机清洁,能够有效预防家庭家居环境病菌的传播,预防呼吸道疾病。每个空调用户都应当在专业人士的建议下,定期对空调进行彻底清洗。

疫情发生后,在鼓励室内密闭空间多通风的倡议下,“独立送风”“健康无菌”等成为空调界的新热词,具备清洁功能的空调产品备受消费者青睐。然而,笔者了解到目前市面上新风空调、自清洁空调只能清洗过滤网及蒸发器表面,无法彻底清洗机芯,室内空气照样被机芯上的病菌所污染。

印主任强调,目前市面上有很多空调都有讲杀菌消毒、换新风、自动清洁等卖点,但是不具有清洗机芯的功能,如果机芯不能清洗,其中的细菌和病菌依然会影响健康。一般家庭简易水洗空调,是不能去除细菌对人体呼吸道造成的隐患。现在大部分消费者都有了空调清洗的意识,不过大多停留在清洗空调表面或者清洗滤网,空调内部的机芯却没有清洗。没有清洗过的机芯,依旧会带有大量的细菌和病菌。

为了更有效地降低患呼吸疾病的风险,印主任认为除了

要清洗空调的表面和滤网,也要同步清洗空调的机芯。只有里外都定期清洗,才能有一个好的空气环境。

笔者了解到,市面上的健康空调一般采用不同的工作原理对过滤网进行清洗;对于普通手动拆洗,不正确的拆卸还有可能造成空调短路。想要专业的空调上门服务,疫情期间不仅难以预约,同时也是一笔不小的开支,而且也做不到空调的真正清洗。因此在家中想要做到空调的真正清洁,是相对较为困难的。

### 奥克斯徒手即可拆装 破解传统空调拆洗难困境

针对传统空调的拆洗困难,奥克斯“清芯净”机芯可拆洗空调拥有不费力的机芯拆洗功能,通过拆解内外风门、过滤网、中框及面板、底座组件,将内机分解清洗,达到真正清洁的目的。

据悉,奥克斯这款机芯可拆洗空调采用卡扣式设计,拥有超过1000项技术专利,方便拆装,更易做到真正的清洗。只需徒手即可将空调外壳、风道、风叶及风轮等组件轻松拆卸,而内机组件配备如防水电机、端子等,则可实现直接冲洗。

针对传统空调容易藏污纳垢,无法真正清洁的弊端,奥克斯早在非典时期便开始关注。据了解,此次疫情期间,疫区医院的空调设备较为紧缺,连续的低温天气更为防疫工作增加不少困难。基于新品的清洁度高、拆洗方便等优势,未经上市前的机芯可拆洗空调被奥克斯提前捐赠给湖北黄石疫区医疗系统的18家医院。

## 中欧基金中欧嘉泽长期业绩优秀

近期股市围绕2800点振荡,未来A股投资价值几何?专业人士笔触表示,长期看A股继续下探可能性小,仍具备投资价值;于投资者而言,当下不应该太激进,进可攻、退可守的产品更适合当前市场环境,而灵活配置型基金根据股债两市情况能够进

行灵活投资,是较好的选择。据了解,中欧嘉泽是一只灵活配置型基金,长期表现优秀,Wind数据显示,截至4月9日,该基金自2018年成立以来收益率为46.62%,同期业绩比较基准增长率为-5.03%,同期中证800指数下跌13.96%。(杨广)

## 中证东方红红利低波动指数发布

由东方红资产管理与中证指数有限公司合作开发的中证东方红红利低波动指数于4月21日正式发布,该指数以2009年12月31日为基准,以1000点为基点。这是东方红资产管理与中证指数公司合作开发的第二只Smart Beta指数基金,其

发布为投资者提供了新的投资工具和研究分析工具。据介绍,中证东方红红利低波动指数的样本股在每年6月和12月各调整一次。指数样本股定期的调整有助于指数的新陈代谢,确保留下的样本股票能够符合指数筛选标准。(杨广)

## 中欧基金“固收+”产品成理财替代

在全球降息背景下,货币基金收益持续走低。业内人士指出,现金类资产和债券类资产之间存在“跷跷板效应”,所以,利率下行有利于纯债类基金走牛。与货币基金相比,债券基金更考验基金管理人投资能力。以中欧基金为例,整体债

券投资能力突出。旗下多只债券产品业绩突出,其中,采用“固收+”策略的债券型基金值得关注。例如,中欧安财三个月定开债券基金,Wind数据显示,截至4月10日,该基金自2018年5月成立以来年化收益率为8.45%。(杨广)

# 广发卡联合广东广电网络 为1400万家庭提供综合金融服务

### 为用户定制专属观影权益 返现福利领不停

近日,广发信用卡联合广东广电网络首次发行广东广电网络联名卡,进一步强化在媒体行业异业联盟的布局。该卡依托广东广电网络生态及广发信用卡移动金融平台,覆盖日常生活、金融消费等诸多场景,将为1400万家庭用户提供金融服务、影音娱乐、吃喝玩乐等多重权益。

未来,双方还将在场景获客、创新金融、业务终端渗透等方面开展全方位合作,联合投入共同拓展用户,通过全业务整合营销覆盖精准客群,为用户提供更多元的综合服务。



如今,中国视频付费市场已进入亿级会员时代。据中国电影家协会此前发布的《观众观影意愿调查报告》显示,今年一季度,公众宅家主要通过电视、网络等在线形式观影,并且远高于正常时期的人均观影量,七成以上观众有过线上付费观影经历。作为现代广电网络运营商,广东广电网络以视频传输为主业,目前用户规模达1400余万户,总资产规模达180多亿元,均位居全国同行业前茅。为满足消费者对影音娱乐和线上购物的需求,广发信用卡联合广东广电网络发行联名信用卡。该卡围绕广电增值服务进行权益设置,用户在广东广电网络任意消费一笔,如在电视页面点播影视视频、订购增值业务,或在微信小程序电子商城购物消费等,通过微信或支付宝绑定联名卡支付,每笔最高可返6元,每月最高可返30元,12个月内最高可返360元。新客户在发卡后3个月内满足积分消费3笔且每笔满199元,即可获赠100元广发商城券。

Advertisement for the CGB-Guangdong Network Co-branded Card, featuring benefits like movie rights, cashback, and a list of partner brands like Apple, Huawei, and JD.com.

Advertisement for the CGB-Guangdong Network Co-branded Card, highlighting its features as a comprehensive financial service platform for 14 million households, including movie rights, cashback, and various lifestyle benefits.