

A股震荡 基金投资稳健为上

□民生证券 闻群

最新公布的CPI及PPI数据表明当前物价上涨压力不大,宏观经济正在进一步好转。建议投资者稳健操作,提防创业板中小板高估值风险对成长风格基金业绩的冲击。从基金的选取角度来看,还应结合基金公司整体实力、历史投资管理能力进行综合考量。建议投资者选取投研实力较强的基金公司,关注基金经理的研究和选股能力,选取各期业绩表现稳健的基金作为投资标的。本文推荐的四只基金都较为契合当前市场特征,供投资者参考。



华商动态阿尔法

华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“华商动态阿尔法”)属于混合型基金。该基金设立于2009年11月24日,通过量化模型筛选出具有高Alpha的股票,利用主动投资管理与数量化组合管理的有效结合,以实现基金资产的保值增值。

投资要点

华商动态阿尔法将主动投资与数量化组合管理有机的结合起来,切实贯彻自上而下的资产配置和自下而上的公司选择相结合的策略。自成立以来,各阶段业绩稳定居前。基金经理梁永强研究员出身,投研经验丰富,管理业绩优异。

◆产品特征

各阶段业绩稳居同业前列:华商动态阿尔法自成立以来,已取得38.00%的总收益(截至2014年7月16日,下同),高于同类平均水平。该基金各阶段业绩较为稳定且居同业前列,最近一年收益率为21.37%,在同类可比153只股基中高居第2位;最近3年业绩增长26.14%,同类可比130只股基中位列第5位;今年以来共取得6.32%的收益,在同类可比157只股基中位列第17位。

定量定性相结合,精选优质个股:华商动态阿尔法基于管理人开发的“动态Alpha多因素选股模型”,采用精选高Alpha的公司实现超额收益的选股策略构建股票备选库。同时,研究员通过自下而上对公司的研究精选个股,作为对数量化模型选股的有益补充,加入到股票备选库中。组合构建完成后,定期或不定期优化组合,以确保整个股票组合的Alpha值处于最优的区域内。

基金经理投研经验丰富,回报显著领先同业:基金经理梁永强投资风格鲜明,在大类资产配置上保持适中仓位,不作过多调整。2004年7月进入华商基金,现担任华商动态阿尔法、华商主题精选基金经理,任职回报显著领先同业。管理华商动态阿尔法、华商主题精选以来分别取得了38.00%和87.15%的任职回报,年化回报分别为7.18%和34.23%。

博时卓越品牌

博时卓越品牌股票型证券投资基金(以下简称“博时卓越品牌”)属于股票型基金。该基金于2011年4月22日,主要通过投资于A股市场经过严格筛选的具有投资价值的品牌上市公司的股票,力争通过主动操作,获取较长期限内的资本增值和资本利得。

投资要点

博时卓越品牌整体风格较为平衡,自成立以来已取得20.65%的收益,高于同类平均水平。各阶段业绩良好且稳定,均处同业前20%。该基金采用品牌分析与价值分析相结合的主动式投资策略,锁定品牌投资,获取稳健投资收益。

◆产品特征

各阶段业绩良好且稳定:博时卓越品牌各阶段业绩表现稳定居前,最近一年业绩增长22.87%;最近两年、最近三年分别取得了30.64%和21.44%的高收益。今年以来,在同类可比股票型基金业绩平均下跌1.76%的背景下,博时卓越品牌依然实现正收益(5.83%),收益排名仍保持同业前15%,体现了该基金较优的业绩稳定性。

锁定品牌投资,获取稳健投资收益:博时卓越品牌主要通过投资于A股市场经过严格筛选的具有投资价值的品牌上市公司的股票。在投资理念上,博时卓越品牌采用品牌分析与价值分析相结合的主动式投资策略,通过对品牌强度、品牌优势、品牌盈利能力、品牌的财务品质、估值水平等多方面的分析评估来精选个股,追求超越基准指数的超额收益。在投资策略上,该基金强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的行业、公司分析和估值分析有机结合进行前瞻性的决策,力争通过主动操作,获取较长期资本增值。

研究部总经理亲自管理,有力保障基金业绩:基金经理聂挺进2006年9月加入博时基金,现任研究部总经理兼股票投资部GARP组投资总监、博时卓越品牌和博时价值增长基金经理。执掌博时卓越品牌以来取得20.65%的任职回报,年化5.97%,在同类可比247只股基中位列第16位。

大成内需成长

大成内需成长股票型证券投资基金(以下简称“大成内需成长”)属于股票型基金,基金设立于2011年6月14日。大成内需成长基金主要投资于受益于内需增长的行业中的优质上市公司,力争充分分享中国经济增长以及经济结构转型带来的投资收益。

投资要点

按照契约,大成内需成长基金在股票资产配置中的比例最低为60%,最高为95%。其中,投资受益内需增长的行业优质企业的股票比例不低于股票资产的80%。大成内需成长认为内需增长正在成为推动经济模式转变的重要推动力。

◆产品特征

业绩长期保持优秀:自2011年6月14日成立以来,基金已取得20.60%的总收益,远高于同类平均水平。从各区间的业绩表现来看,其今年以来、六个月、一年、两年和三年的净值增长率分别为7.30%、2.64%、9.94%、33.11%和16.07%,业绩表现十分稳定。

把握经济转型机遇:按照契约规定,大成内需成长采用较为积极主动的投资策略,以宏观经济和政策研究为基础,分析以内需增长为重要推动力的中国经济转型进程中的政策导向与经济结构调整的特点,研究国内消费需求以及与之紧密关联的投资需求的增长规律,结合经济周期与产业变迁路径的分析,实施工业配置;以相关的投资主题和内需增长受益行业为线索,通过公司基本面的考量,精选优质上市公司股票,力求实现基金资产的长期稳健增值。

基金经理投研经验丰富:基金经理由李本刚担任,2001年7月至2002年8月就职于西南证券投资部。2002年9月至2005年9月就职于中关村证券股份有限公司,任研发中心研究员。2005年11月至2010年7月就职于建信基金管理有限公司研究部,历任研究员、高级研究员。2010年8月加入大成基金,2012年9月4日、2014年4月起分别担任大成内需增长和大成消费主题基金经理。

建信社会责任

建信社会责任股票型证券投资基金(以下简称“建信社会责任”)属于股票型基金,基金设立于2012年8月14日。建信社会责任基金在有效控制风险的前提下,追求基金资产的稳健增值,力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。

投资要点

按照契约,建信社会责任投资在股票资产配置中的比例最低为60%,最高为95%。建信社会责任基金认为社会责任的兴起不仅将推动上市公司社会责任的履行以及社会经济的可持续发展,而且也将为投资者带来持续稳健的投资回报。

◆产品特征

业绩长期保持优秀:自2012年8月14日成立以来,基金已取得27.20%的总收益,无论是年化回报还是总回报均远高于同类平均水平。从各区间的业绩表现来看,其今年以来、六个月、一年和两年的净值增长率分别为5.30%、3.92%、16.70%和27.20%,在同类型基金当中一直保持在前20%,业绩表现十分稳定。

专注社会责任投资:在上证社会责任指数于2009年8月5日发布之后,建信基金便获得该指数的使用授权,成为我国首家获得上证社会责任指数使用权的基金公司。随着经济发展模式的转变被提上决策日程,经济结构转型的需求尤为迫切,寻找可持续发展的经济模式,已经成为中国经济、各行各业都继续的解决的重要问题,而社会责任投资的推进对于中国经济的可持续发展具有十分重大的意义,选择那些重视社会责任的企业,支持他们的发展,将有效推动这些企业承担更多社会责任。

基金经理管理经验丰富:基金经理由许杰担任,曾任美国迪士尼公司金融分析员,2002年3月加入泰达宏利基金管理有限公司,历任研究员、研究部副总经理、基金经理等职,2006年至2011年,许杰分别担任泰达宏利风险预算、泰达宏利首选企业和泰达宏利集利债券基金经理。2011年10月加入建信基金管理有限公司。

推荐基金基本资料一览

基金名称	基金名称	基金类型	设立日期	基金经理	基金公司	2014年二季度末规模(亿元)	单位净值(2014.7.16)	最近三个月业绩(2014.7.16)%	最近一年业绩(2014.7.16)%	最近三年业绩(2014.7.16)%	主要销售机构
630005	华商动态阿尔法	混合型基金	2009-11-24	梁永强	华商	23.1547	1.3800	5.26	21.37	26.14	建设银行,工商银行,农业银行,交通银行,招商银行
160512	博时卓越品牌	股票型基金	2011-04-22	聂挺进	博时	2.2744	1.2270	1.15	22.87	21.44	工商银行,建设银行,交通银行,招商银行,招商证券
090015	大成内需成长	股票型基金	2011-06-14	李本刚	大成	3.9335	1.2060	0.25	9.94	16.07	中国银行,农业银行,建设银行,交通银行,招商银行
530019	建信社会责任	股票型基金	2012-08-14	许杰	建信	0.5351	1.2720	1.52	16.70	-	农业银行,建设银行,招商银行,交通银行,民生银行

金牛基金追踪



嘉实精选股票基金通过持续、系统、深入的基本面研究,坚持“自下而上”的精选策略,采用定量分析与定性分析相结合的方法,挖掘企业内在价值,寻找具备长期增长潜力的上市公司,以获取基金资产长期稳定增值。凭借良好的过往业绩、突出的风险调整后收益能力被评为2013年度“五年期股票型金牛基金”。

推荐理由

嘉实研究精选股票型证券投资基金(简称“嘉实精选股票”)是嘉实基金管理有限公司旗下第二只开放式积极股票型基金,该基金设立于2008年5月,截至2014年一季度末,该基金资产规模为62.39亿元。

历史业绩:各期业绩稳定居前。截至2014年7月17日,该基金设立以来净值增长138.15%,大幅超越上证指数177.05个百分点,位列同期116只开放式积极股票型基金第1位;最近五年,该基金净值涨幅49.99%,超越同期上证指数85.42个百分点;最

近三年,该基金全年净值涨幅29.02%,超越同期上证指数56.13个百分点;最近一年,该基金全年净值涨幅14.59%,超越同期上证指数15.08个百分点。

投资风格:把握市场脉络,精选优质个股。对市场脉络的准确把握和优秀的选股能力是嘉实研究精选股票基金业绩突出的关键。2008年受金融危机影响市场大幅下跌,该基金仓位市值比较低,较好地规避了市场风险;2009年随着市场回暖反弹,嘉实研究精选股票基金及时加仓,第四季

度末仓位较第一季度末提升22.38个百分点至92.96%,分享了市场上涨收益;2010年市场震荡调整,该基金及时调整仓位,全年平均仓位为80.84%;2011年熊市环境,嘉实研究精选股票基金仓位季度变化呈现平稳趋势,截至年末股票仓位为86.90%,仓位的调整整体顺应市场的变化;2012年和2013年震荡市,仓位随着市场变化而变化,从而有效把握市场脉络,分享相关收益。此外,嘉实精选股票基金选股能力出色,其今年以来持有的前十大重仓股平均上

涨12.11%,其中新宙邦年内(截至2014年7月17日)强劲上涨92%,而网宿科技、华东医药等个股也均有出色的表现。

投资建议及风险提示:嘉实精选股票基金属于积极投资股票型基金,具有高风险、高收益的特征,适合风险承受能力较强,并期望获得较高收益的投资者,风险承受能力较低的投资者请谨慎投资。

(天相投顾 张春雷 隗连杰)

责编:李菁菁 美编:韩景丰