

优选主题基金 获取超额收益

□招商证券 宗乐 顾正阳

今年以来,A股市场续写牛市行情,特别是进入三月之后,转型升级、“一带一路”、亚投行、地产松绑等政策暖风频吹,相关概念股持续上涨。投资者情绪高涨,权益类基金百亿首发规模重现,股指一路向上。基金投资者现阶段宜采取均衡配置的策略,并优选那些选股能力出色的均衡配置型基金,或者将资金均衡分布在价值型基金和成长型基金当中。在选择单只基金时,投资者还可以根据自身偏好,在组合中加入一些选股能力突出、具有广阔想像空间的行业基金或主题类基金。



中海医药健康产业

中海医药健康产业(代码:000878)是中海基金旗下一只灵活配置混合型基金,成立于2014年12月17日,最新规模为4.3亿元。基金经理为郑磊。业绩比较基准为中证医药卫生指数×50%+中证全债指数×50%。

投资要点

成立以来把握牛市节奏,超额收益突出:自去年底成立以来,该基金很好的把握了牛市的节奏,取得了56.4%的优异回报,远超同期中证医药卫生指数40.4%的涨幅,在全体混合型基金中排名前10%,为持有人带来了丰厚回报。

政策和人口红利持续推动医药行业蓬勃发展:2013年10月,国务院发布《关于促进健康服务业发展的若干意见》,成为推动医药健康行业变革加速的重要信号。受到国家政府的大力支持,行业升级加速推进,健康服务业的春天正在来临。

聚焦行业,优选个股:作为一只行业主题基金,合约规定基金投资于医药健康产业证券的资产不低于非现金资产的80%。作为一个细分行业繁多的行业,医药行业内个股差异较大,需要专业的管理人为投资者甄选优质个股,充分挖掘医药行业长期成长带来的投资机会,获取超额收益。同时,基金经理将通过灵活的仓位调整,积极应对市场波动带来的风险。

基金经理选股能力突出:基金经理郑磊拥有多年的医药行业研究经验,擅长个股研究。其挖掘的优质个股在这拨行情中涨幅远超行业指数,体现了出众的选股能力。

汇添富移动互联

汇添富移动互联(代码:000697)是汇添富基金旗下的一只股票型基金,成立于2014年8月,最新规模97.2亿元,现任基金经理为欧阳沁春。业绩比较基准为中证移动互联网指数×80%+中债综合指数×20%。

投资要点

业绩居首,回报显著:该基金自成立以来累计业绩达168.3%,在397只股票型基金中排名第一位。今年以来,该基金以131.1%的业绩在同类基金中排名第二,成绩优异。

聚焦互联网+,紧扣热点主题:今年两会期间,李克强总理在政府工作报告中首次提出“制定‘互联网+’行动计划,推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合,促进电子商务、工业互联网和互联网金融健康发展”,市场随之引爆互联网投资热潮。该基金以移动互联为主要投资方向,紧扣互联网化的市场热点,迎来广阔发展良机。

集中持有,重仓出击:该基金的股票仓位范围介于80%-95%之间,在保持较高股票仓位的基础上,通过自下而上精选TMT行业或在传统行业中与移动互联有关的优质个股,力争超额回报。

基金经理投资经验丰富:欧阳沁春自2007年起管理公募基金,距今已近8年时间,经历了多个牛熊周期,投资经验丰富。良好的业绩也带动了基金规模的爆发性增长,汇添富移动互联从首募的不到20亿元规模发展到了目前的97亿元规模,深受投资者认可。

中银新经济

中银新经济(代码:000805)是中银基金旗下的一只灵活配置混合型基金,成立于2014年9月30日,最新规模为9.2亿元。基金经理为史彬。业绩比较基准为沪深300指数×60%+中债综合指数×40%。

投资要点

发行时点较好,业绩稳步提升:该基金生逢本轮牛市初期,随着市场的逐渐攀升,基金净值稳步提升。自成立以来实现回报97.7%,在混合型基金中排名前5%。

把握新经济主题,坐享改革红利:现阶段我国经济正处于结构调整、转型升级的过程当中,传统产业的发展趋缓,而新兴产业则得到国家层面的大力支持。该基金重点投资于经济转型过程中代表新的经济发展方式和未来经济发展方向的新经济类行业和企业,将坐享经济改革带来的红利。

灵活仓位,动态调整:作为一只灵活配置的混合型基金,该基金的股票仓位可在0-95%之间调整。基金经理可以通过灵活择时,应对市场的变动,降低组合风险。

聚焦新经济板块,精选新兴产业个股:该基金配置集中在新兴产业板块,青睐TMT、军工、传媒、医药等行业。目前基金组合的仓位较高,个股分散,在维持一定的业绩弹性基础上,适当分散组合风险。

基金经理历史业绩出色:史彬自2012年起管理公募基金,目前管理中银新经济、中银新动力和中银主题策略3只偏股型基金,均取得了良好的收益,投资能力值得肯定。

长盛电子信息产业

长盛电子信息产业(代码:080012)是长盛基金旗下的一只股票型基金,成立于2012年3月,最新规模31.4亿元,现任基金经理为王克玉。业绩比较基准为中证信息技术指数×80%+中证综合债指数×20%。

投资要点

历年表现稳定,长期业绩出色:该基金自成立以来涨幅达244.9%,在同期299只股票型基金中排名第8位。分年度来看,该基金表现也比较稳定,2013年以来每个自然年度均好于同类平均。

科技先锋,契合热点:电子行业作为科技的代表,符合国家经济转型的方向,多数个股契合当前“互联网+”和“工业4.0”的投资热点,具备较好的投资价值。电子信息产业内涵非常丰富,包括微电子、光电子、软件、计算机、通信、网络、消费电子以及信息服务业等领域。

稳扎稳打,风控优先:2014年基金在大多数时间内均维持了中等仓位配置,虽然在牛市启动时并未能战胜市场平均,但基金经理通过合理的选股,全年仍获得了同类前1/4的良好成绩。该基金配置均衡,重仓股分散,近一年的风险指标控制在同类最优的前20%之列,这在以高波动性为特征的信息产业主题基金是不多见的,体现出基金经理注重风险控制的投资特点。

基金经理从业经验丰富:王克玉拥有超过10年的证券从业经验,目前管理4只偏股型基金,任期内均获得了高收益,表现出较强的投资管理能力。

推荐基金基本资料一览

基金代码	基金名称	招商分类	成立日期	最新规模(亿元)	单位净值(元) ②015-4-30	今年收益(%) ②015-4-30	基金经理	基金管理人	主要销售机构
000878	中海医药健康产业	混合型	2014-12-17	4.3	1.5640	54.1	郑磊	中海基金	浦发银行、招商银行、光大证券、中信证券
000697	汇添富移动互联	股票型	2014-08-26	97.2	2.6830	131.1	欧阳沁春	汇添富基金	工商银行、中国银行、招商银行、南京银行
000805	中银新经济	混合型	2014-09-30	9.2	1.9770	85.8	史彬	中银基金	中国银行、招商银行、兴业银行
080012	长盛电子信息产业	股票型	2012-03-27	31.4	2.2340	55.0	王克玉	长盛基金	交通银行、农业银行、建设银行、招商证券



金牛基金追踪

推荐理由

华商领先企业基金通过投资于能够充分分享中国经济长期增长,并在所属行业处于领先地位的上市公司,在控制投资风险的前提下寻求资本的长期稳定增值。凭借良好的既往业绩、出色的仓位控制及选股能力,华商领先企业基金在2014年度被评为“三年期混合型金牛基金”。

华商领先企业:长期业绩优异 精选行业个股

华商领先企业混合型开放式证券投资基金(以下简称华商领先企业基金)设立于2007年5月,是华商基金管理有限公司设立的首只基金。该基金2015年一季度末的资产规模为76.51亿元,份额为36.95亿份。

历史业绩:长期业绩稳定优异。截至2015年4月28日,该基金设立以来净值上涨189.37%,超越同期上证指数157.89个百分点;近三年净值上涨185.06%,超越同期上证指数127.86个百分点;该基金近期业绩表现依然优

异,今年以来净值上涨51.91%。

投资风格:高仓位运作,精选行业个股。该基金除2008年四季度及2010年二季度进行了两次较为明显的减仓操作,将股票投资比例降至80%以下,其余时段仓位长期维持在85%以上的较高水平,尤其是2014年以来,股票资产配置高达90%以上,且各季度增减幅度较为有限,体现了淡化择时、注重选股的操作特征。高仓位的积极运作理念尽管抬高了短期业绩的波动水平,但通过对行业配置的调整和个股的精选,依然能

够在中长期实现较为丰厚的投资回报。2015年中国经济进入“新常态”,该基金秉承对符合经济转型方向的企业配置,同时紧紧围绕国家战略方向进行了主题投资机会的布局,精选信息安全、节能环保、大消费等行业及个股进行配置,取得较好的业绩回报。具体到重仓股上来看,2014年底所持有的前7大重仓股在2015年一季度的前十大重仓股内,重仓股留存度较高,仅持股比例有小幅变化;从重仓股表现来看,截至2015年4月28日,较上季度末留存的8只重仓股

中,恒生电子、广日股份、康恩贝今年以来上涨80%以上。值得一提的是,2015年新增重仓股中国武夷和津膜科技今年以来分别上涨131.39%和62.57%,对于该基金的业绩贡献较大,也体现了该基金出色的选股能力。

投资建议及风险提示:华商领先企业混合基金属于混合型基金中的积极配置品种,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。(天相投资 石岩 余永健)