

短期市场震荡加大 甄选绩优基金经理

□招商证券 宗乐 顾正阳



汇添富策略回报

汇添富策略回报 (代码:470008)是汇添富基金旗下的一只股票型基金,成立于2009年12月22日,最新规模为5.1亿元。基金经理为顾耀强。业绩比较基准为沪深300指数x80%+上证国债指数x20%。

投资要点

业绩平稳,长跑领先:汇添富策略回报自成立以来每年业绩均保持平稳走势。今年以来表现突出,以150.7%的业绩排名股票型基金的前15%。截至当前基金累计获得回报221.6%,在同期180只股票型基金中排名第16位,处于同类领先水平。

把握宏观趋势,策略先行制胜:该基金主要采用“自上而下”的投资方式,灵活运用资产配置策略、行业轮动策略和个股精选策略,构建有效的投资组合,力求获得持续稳健的较高投资回报。基金主要通过研究宏观经济的发展趋势和分析市场波动特征,把握不同时期所蕴含的投资机会。

抓住轮动机会,配置积极进取:该基金在实际投资中通过研究分析和及时把握行业趋势性机会,通过合理的集中配置,获取阶段性超额收益。无论是行业或个股层面,基金的组合都体现了一定的集中性,季报显示该基金组合在各季度之间的变化较大,说明基金经理会通过积极的调整把握市场行情。

基金经理投研经验丰富,基金公司整体实力突出:现任基金经理顾耀强拥有多年的从业经历,并先后担任过卖方和买方分析师,研究和实际投资经验均十分丰富。

嘉实领先成长

嘉实领先成长 (代码:070022)是嘉实基金旗下的一只股票型基金,成立于2011年5月31日,最新规模为7.1亿元。现任基金经理为邵秋涛。业绩比较基准为沪深300指数x95%+上证国债指数x5%。

投资要点

业绩稳扎稳打,长期表现突出:嘉实领先成长自2011年成立以来,历年业绩均处于同类前1/2水平。截至目前基金获得收益266.9%,在同期254只股票型基金中排名第16位,表现十分出色。

挖掘成长股,行业覆盖广:该基金的主导理念就是以优选成长股进行投资。基金致力于挖掘中国经济中快速成长的企业,并投资于其中领先成长的企业。基金配置中行业覆盖较广。

操作灵活,把握市场节奏:该基金通过在各个行业中的切换,积极把握不同阶段成长股的变化,所以在不同市场阶段,基金的业绩均能保持在同类领先水平。今年以来,该基金增加了创业板的配置,很好地抓住了这波行情。当前持仓行业分散,除了极少长期重仓持有的个股之外,大部分配置较为均衡,以此降低组合风险。

基金经理经验丰富,基金公司实力强大:该基金自成立以来一直由邵秋涛单独管理。邵秋涛先生拥有10多年的从业经验,对成长股研究十分扎实。嘉实基金一直致力于成长股研究,并设立了专门的成长投资小组。该公司作风稳健,考核严格,激励着基金经理辛勤工作,持续取得良好的成绩。

上投摩根新兴动力

上投摩根新兴动力 (代码:377240)是上投摩根基金旗下的一只股票型基金,成立于2011年7月13日,最新规模为28.9亿元。基金经理为杜猛。业绩比较基准为沪深300指数x80%+上证国债指数x20%。

投资要点

业绩弹性大,长期回报突出:该基金在新兴成长股走强的市场中表现出色,在2012年、2013年和今年均获得了市场领先的业绩水平,成立至今实现回报270.7%。

紧抓新兴产业,坐享改革红利:当前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。基金主要通过对经济结构调整和产业升级方向的前瞻性分析,把握新兴产业崛起过程中的投资机会,同时挖掘传统产业升级和传统产业公司自身发展变革带来的投资新机遇,力争实现基金资产的长期稳健增值。

积极配置,侧重选股:基金以90%作为股票仓位中积极配置,主要通过自下而上选股获得超额收益。基金主要投资于新兴成长行业,涉及TMT、高端装备制造、医疗保健、航空航天和新能源新材料等。

基金经理深入研究成长股,风格特点鲜明:基金经理杜猛拥有多年的研究员经历,研究功底扎实,对成长股的把握能力较强,自基金成立以来一直管理该基金,虽然经历了业绩波动,但当成长股行情来临时,该基金能表现出强大的业绩弹性,获取高超额收益。

景顺长城核心竞争力

景顺长城核心竞争力 (代码:260116)是景顺长城基金旗下的一只股票型基金,成立于2011年12月,最新规模53.5亿元,基金经理为余广。基金业绩比较基准为沪深300指数x80%+中证全债指数x20%。

投资要点

业绩保持稳健,长期回报优异:景顺长城核心竞争力自成立以来以来的3个完整自然年度和今年业绩均领先同类平均水平,历年稳健的回报带来长跑的领先,基金自成立以来实现回报329.8%,排名同类前1/4。

优选核心竞争力公司,力争长线取胜:基金优先投资于“核心竞争力”较强的公司。基金考察的“核心竞争力”是指公司内在增长动力上具备突出优势,并为竞争对手所难以模仿、难以替代或难以超越。

精选主板行业龙头,个股基本面扎实:该基金的持仓大多来自于主板市场,所选股大多为行业龙头企业,基本面扎实。基金仓位大致稳定,个股集中度也维持在适中水平,投资组合风险指标优于同类平均水平。

公司权益类投资突出,基金经理研究功底扎实:景顺长城基金一直致力于权益类投资,并形成了完整的体系。基金经理余广善于深入研究挖掘个股,对公司基本面的把握能力十分突出。这种风格也融入到该基金的投资组合中,重仓股中少有创业板个股,但基金仍依赖精心挑选的优质主板个股,维持了同类平均以上的业绩水平。

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) ②015-6-12)	今年收益 (%) ②015-6-12)	基金经理	基金管理人	主要销售机构
470008	汇添富策略回报	股票型	2009-12-22	5.1	3.0270	150.7	顾耀强	汇添富基金	农业银行、交通银行、宁波银行、光大证券
070022	嘉实领先成长	股票型	2011-05-31	7.1	3.6690	140.7	邵秋涛	嘉实基金	中国银行、工商银行、宁波银行、广发证券
377240	上投摩根新兴动力	股票型	2011-07-13	28.9	3.7070	137.2	杜猛	上投摩根基金	农业银行、建设银行、中国银行、招商银行
260116	景顺长城核心竞争力	股票型	2011-12-20	53.5	3.7430	105.8	余广	景顺长城基金	浦发银行、民生银行、海通证券、光大证券



金牛基金追踪

财通可持续发展基金在可持续发展的投资理念下,通过系统化评估方法精选出可持续发展特征突出的上市公司进入投资视野,并选择具有估值优势的股票进行实际投资,在有效控制风险的前提下,力争为投资者创造超越业绩比较基准的汇报。凭借良好的既往业绩、出色的仓位控制及选股能力,财通可持续发展基金在2014年度被评为“2014年度股票金牛基金”。

推荐理由

财通可持续发展主题混合型证券投资基金(简称“财通可持续发展”)是财通基金管理有限公司旗下发行的第3只混合型基金(该基金2015年1月5日由股票型基金变更为混合型基金),该基金设立于2013年3月,截至2015年一季度末,该基金的资产规模为6.40亿元,份额为2.71亿份。

历史业绩:设立以来业绩持续优异。截至2015年6月12日,该基金成立以来净值上涨308.58%,超越同期上证指数240.79个百分点,

位列同期227只混合型基金第1位;最近一年该基金净值上涨206.76%;今年以来,该基金依然保持良好的业绩增长势头,净值上涨118.54%。

投资风格:紧跟市场走势,灵活调控仓位及行业。灵活的仓位控制和行业配比为财通可持续发展基金的优异表现打下了坚实的基础。该基金设立于熊市的末期,在市场震荡的2013年及2014年上半年里,总体上均衡配制各行业,重配制造业和建筑业同时控制仓位

在80%以下,分散风险的同时博取较稳健收益;而在2014年下半年市场突然发力冲高时,大幅加仓至87.12%,并大举增持金融地产和信息技术,很好地分享了市场轮动上涨带来的收益。重仓股方面,由于其行业调整灵活,个股持有时间也较短,但总体表现不俗,为其2014年提供了60.90%的收益。而该基金2015年一季度末公布的前十大重仓股表现依然良好,其中同花顺涨幅高达107.36%,此外新文化、卫宁软件、三六五网和上海钢联涨幅分

别为79.97%、44.61%、38.21%和16.64%,表现出色。现任基金经理赵艰申,2013年3月加入财通基金,8月开始管理该基金,年化收益188.59%,位于同期可比226位基金经理第1位,投研管理能力出色。

投资建议及风险提示:财通可持续发展基金属于混合型基金中的积极配制品种,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。

(天相投顾 余永健)

财通可持续发展:紧跟市场走势 操作风格灵活