

关注业绩稳健的选股型基金

□民生证券

国庆节后,A股市场持续反弹。未来,A股量能持续走低的可能性不大,一方面,目前市场去杠杆已逐步进入尾声,其对市场的影响也会逐步弱化;另一方面,中期A股在资金面、政策面及经济数据趋向企稳并有所改善。建议投资者继续保持低估值价值基金和有业绩支撑的真成长风格基金的均衡配置,注意控制权益类资产的仓位水平,重点关注管理人选股能力出色且在震荡市中业绩表现突出的基金。

本次推荐兴全轻资产投资混合型证券投资基金、富国天惠精选成长混合型证券投资基金、嘉实研究精选混合型证券投资基金和长盛电子信息主题灵活配置混合型证券投资基金,供投资者参考。



兴全轻资产

兴全轻资产投资混合型证券投资基金属于混合型基金。该基金设立于2012年4月5日,主要以挖掘经营所占用资本较少、通常所依赖的固定资产资本较少的“轻资产公司”为主要投资策略,力求获取当前收益及实现长期资本增值。

投资要点

业绩优异:截至10月13日,兴全轻资产今年以来净值增长64.56%,列全部同类可比470只偏股混合基金第9位;从其他各统计区间来看,最近一年、最近两年、最近三年业绩均居同业前列,分别取得了68.24%、108.36%和229.81%的优异成绩;成立以来已取得216.29%的收益,年化回报38.66%,在同类524只偏股混合型基金中列第35位。

操作风格灵活:兴全轻资产在2015年一季度减少了去年底以来上涨较多的金融地产配置,增加了包括医药、消费以及成长股的配置。今年二季度,随着市场的加速上涨,较大力度减持了前期持有的部分已泡沫化的成长股,在二季度后期增加了对金融、消费的配置,总体配置趋向保守,并降低了仓位。二季度的谨慎策略取得了较好的效果,控制了基金的风险暴露,回撤远低于同业平均水平。

基金经理管理业绩突出:基金经理谢治宇2007年加入兴业全球基金管理有限公司,任研究员;2010年起在兴业全球基金管理有限公司专户投资部任投资经理。现担任兴全合润分级、兴全轻资产基金经理,任职回报分别居于同类可比411只基金的第12位、468只基金的第70位。

富国天惠精选成长

富国天惠精选成长混合型证券投资基金属于混合型基金。该基金设立于2005年11月16日,主要投资具有良好成长性且合理定价的股票,在利用金融工程技术控制组合风险的前提下,谋求基金资产的长期最大化增值。

投资要点

业绩表现优异:富国天惠精选成长今年以来净值增长44.49%;最近一年,该基金凭借其稳定的投资管理能力取得了57.22%的优异成绩,超越同期同类可比开放混合型基金的平均水平;该基金成立以来总回报高达807.28%,年化回报24.92%,在同类可比524只产品中列第73位。

投资策略连贯,择股能力突出:过去三年,该基金的仓位一直处在比较高的水平。富国天惠精选成长希望基于中国经济的可持续快速发展,并通过富国成长型股票机制评估体系来建立富国“G.D.P真钻投资组合”,寻找成长股的投资机会。契约策略和基金经理自下而上、专注于成长型投资和长期投资的风格相得益彰。从过去几年的运作效果来看,基金的投资取得较好的业绩,基金经理的投资策略较为连贯和稳定。

基金经理业绩十分突出:基金经理朱少醒拥有管理学博士学位,任富国天惠精选成长和基金汉盛的基金经理。富国天惠精选成长任职回报率高达807.28%,年化回报24.91%,在同类可比的72只偏股型基金中名列第8位。基金汉盛在其任职管理的一年零两个月内也取得了79.50%的总回报。

嘉实研究精选

嘉实研究精选混合型证券投资基金属于混合型基金。该基金设立于2008年5月27日,通过持续、系统、深入的基本面研究,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。

投资要点

各统计区间业绩突出,长期业绩更优:嘉实研究精选从2008年5月27日成立以来,已取得320.48%的收益,年化回报高达21.45%,远高于同类平均5.79%和沪深300指数-0.1%的收益水平。从各区间表现看,该基金长期业绩表现更为突出,近5年收益率为129.54%,在同类可比299只基金中排名第7;最近三年收益率为147.10%,在同类可比第406只基金中位列第37;近1年、2年业绩排名也均在前1/4水平,今年以来同样取得了35.87%的优秀业绩。

配置均衡,精选个股:从配置角度看,嘉实研究精选优先考虑股票类资产的配置,剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产,行业配置方面较为均衡,蓝筹成长兼顾,风格稳定。在具体标的选择上,股票方面采用“自下而上”的精选策略,定量分析与定性分析相结合的方法,精选个股,构建股票投资组合,选股能力十分突出。

基金经理业绩优秀:嘉实研究精选此前长期由明星基金经理张弢掌舵,业绩优异,陈少平接棒后并未让投资者失望,交出了优秀的答卷。陈少平此前在泰达宏利以善于选股著称,加入嘉实基金后管理的嘉实新收益和嘉实研究精选业绩依然十分抢眼。

长盛电子信息主题

长盛电子信息主题灵活配置混合型证券投资基金属于灵活配置混合型基金。该基金设立于2013年5月10日,投资目标在于把握中国电子信息产业发展带来的投资机遇机会,分享中国电子信息产业相关上市公司的持续投资收益。

投资要点

各统计区间业绩名列前茅:截至2015年10月16日,长盛电子信息主题自成立以来已取得121.7%的回报,年化回报高达38.66%,显著高于同期同类23.96%的平均回报水平。该基金为今年灵活配置混合型基金的业绩冠军,收益为123.71%;从中长期来看,最近1年、2年,该基金分别取得了133.86%和128.56%的收益,在同类可比175只和92只基金中均高居第3位。

聚焦电子信息产业,分享行业发展红利:长盛电子信息产业聚集电子信息主题相关产业,该产业为我国工业转型升级与信息化社会建设的技术与物质基础。随着我国新型工业化社会建设和经济发展方式的转变,电子信息主题相关产业在经济和社会各领域将得到更为深入和广泛的应用,相关公司将会迎来高速发展。自2013年开始的实践也表明,电子信息主体相关产业出现了大爆发,相关公司业绩十分靓丽,出现了诸多优秀公司,在股价表现上,电子信息产业相关公司更是A股的领头羊,相对沪深300指数超额收益显著。

双博士基金经理掌舵,业绩更有保证:该基金由赵宏宇和杨衡共同掌舵,两人均有博士学位,双博士掌舵,基金业绩更有保证。

推荐基金基本资料一览

代码	基金名称	基金类型	设立日期	基金经理	基金公司	2015年二季度末规模(亿元)	单位净值(2015.10.13)	今年以来业绩(2015.10.13)%	最近一年业绩(2015.10.13)%	最近两年业绩(2015.10.13)%	主要销售机构
163412	兴全轻资产	混合型	2012-04-05	谢治宇	兴业全球基金	11.69	2.2580	64.56	68.24	108.36	安信证券,方正证券,光大证券,广发证券
161005	富国天惠精选成长	混合型	2005-11-16	朱少醒	富国基金	41.95	2.3701	44.49	57.22	75.03	安信证券,北京银行,广发证券,海通证券
070013	嘉实研究精选	混合型	2008-05-27	陈少平	嘉实基金	68.66	2.8040	34.15	54.52	73.12	北京银行,方正证券,光大证券,广发证券
000063	长盛电子信息主题	混合型	2013-05-10	杨衡,赵宏宇	长盛基金	28.94	2.1410	116.04	121.41	116.26	光大证券,国金证券,华融证券,招商证券

金牛基金追踪



汇添富价值精选混合型基金是汇添富基金管理有限公司旗下发行的第5只权益类基金。该基金设立于2009年1月,截至2015年二季度末,该基金的资产规模为82.73亿元,份额为29.35亿份,成立以来规模得到了稳定的增长。

推荐理由

汇添富价值精选混合的股票投资比例为60%-95%,新的运作管理办法实施后,该基金由股票基金转型为混合基金中的积极配置型,其股票投资对象为价值相对低估的优质公司,重点关注经营领先稳健型、并购重组型和资源低估型这三种类型的公司。凭借良好的既往业绩、突出的风险分散及选股能力,汇添富价值精选混合在2014年度被评为“五年期开放式股票型持续优胜金牛基金”。

历史业绩:截至2015年10月14

汇添富价值精选:精选价值低估企业 选股能力较为突出

日,该基金成立以来净值上涨277.57%,超越同期上证指数232个百分点;最近五年该基金净值上涨116.73%,位列同期255只积极配置混合基金第12位;最近三年该基金净值上涨148.48%,位列同期359只积极配置混合基金第22位;最近一年该基金净值上涨78.25%,位列同期417只积极配置混合基金第6位;今年以来,该基金依然保持良好的业绩增长势头,净值上涨43.35%,为投资者取得了不错的业绩回报。

投资风格:良好的择时能力和出

色的选股能力是汇添富价值精选混合业绩优异的主要原因。从最新一期天相评级结果来看,该基金C.L指标得分在纳入统计范围的484只开放式混合基金中排名第38名,显示出其在三年运作中良好的择时能力。同时该基金M.C.V.指标得分排在同类基金第2名,选股能力排在同类基金前列。2015年,该基金基本延续了价值和成长相结合、根据估值水平变化对组合进行动态调整的策略,一季度增持了部分估值尚处合理区间的成长股,4、5月在市场大涨过程中逐步降低组合

中成长股的比重,延续了其稳健的操作风格。

基金经理:陈晓翔于2007年4月加入汇添富基金公司任行业研究员,现任股票投资副总监。自汇添富价值精选混合成立以来,陈晓翔一直掌管该基金,任职年化率为22.23%,在同期可比218名基金经理中排名第3名。

投资建议:汇添富价值精选混合基金属于混合基金中的积极配置型品种,适合风险承受能力较强,并期望获得较高收益的投资者。

(天相投顾 马永靖)