

市场震荡调整 关注基金选股能力

□恒天财富研究中心 李洋 顾书铭

上周五A股放量回落。上证综指尾盘再度放量跳水,跌幅迅速扩大至2.80%以上,直接跌破了60日均线位置,将近两周以来的成果悉数吞没。因此,在基金具体的投资策略上,建议投资者重点关注基金的选股能力,优选基金经理操作风格灵活、选股能力出色在中长期业绩表现稳健的基金作为投资标的。本期推荐的4只基金历史业绩均位居可比基金前列,基金经理投研经验丰富,较为契合当前市场,供投资者参考。



交银优势行业

交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“交银优势行业”)设立于2009年1月21日。该基金自上而下灵活配置资产,在保持基金资产的良好流动性的前提下,力求实现基金资产的长期稳定增值。

投资要点

业绩表现优异:交银优势行业自成立以来,累计已取得173.79%的总收益,超越同类可比灵活配置型基金51.27个百分点。最近三个月内取得了9.94%的收益。此外,从中长期统计区间来看,该基金在最近一年、两年、三年、五年分别取得了12.30%、132.10%、139.03%和146.40%的收益,业绩均稳定在同业前1/10之内,五年业绩更是居同类排名之首,为持有人创造了丰厚的投资回报。

配置机动灵活,善于把握行业:交银优势行业是一只灵活配置的混合型基金,股债投资浮动空间较大,既可以在股市利多因素大增时,加仓扩大投资收益,也可以在股市出现下行风险的时候,选择投资债券和现金等较为安全的资产,具有良好的逆市抗跌性。同时,交银优势行业根据市场变化,及时调整股票行业配置方向,把握优势行业上涨机会。

基金经理业绩优异:基金经理何帅,曾任国联安基金研究员,2012年加入交银施罗德基金管理有限公司,任行业分析师。现任交银优势行业、交银阿尔法基金经理,分别取得了34.25%和54.86%的年化任职回报,分列同业528只、471只基金中第28和第69位。

华安逆向策略

华安逆向策略混合型证券投资基金(以下简称“华安逆向策略”)设立于2012年8月16日,具有优异的中长期业绩表现,该基金重点投资于价值被低估的股票,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。

投资要点

业绩表现名列前茅:华安逆向策略成立以来的总回报为245.00%,年化回报为39.53%,在同类可比的387只基金产品中列第2位。从中长期业绩来看,华安逆向策略最近一年、两年、三年的净值增长率分别为21.27%、162.88%和222.43%,区间内业绩表现均居同类可比基金产品的第一梯队。

择股能力优异,投资策略明晰:作为一只偏股混合型基金,在过去四年内,股票配置比例维持在6成以上,仓位一直处在比较高的水平。近一年内,该基金按照自下而上的选股思路,配置主要集中在传媒、旅游、医疗服务等新兴消费领域,以及云计算、机器人、人工智能、VR等新兴技术板块;同时,在两次调整期间,该基金适当配置了部分低估值个股,有效降低了下行风险,这种对于价值被低估的股票的动态配置是该基金的重要特点之一。

基金经理业绩突出:基金经理崔莹,2014年3月加入华安基金,目前担任华安逆向策略、华安媒体互联网、华安智能装备主题和华安沪港深外延增长四只基金的基金经理,四只基金年化回报均领先同业平均水平,其中华安逆向策略和华安智能装备主题年化回报分列107只、461只同类可比基金的第11位和第4位。

银华内需精选

银华内需精选混合型证券投资基金(简称“银华内需精选”)设立于2009年7月1日,该基金通过重点投资于内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业,在控制投资组合风险的前提下,追求基金资产的长期持续增值。

投资要点

业绩稳健居前:银华内需精选基金成立以来已累计取得71.97%的总收益,年化回报8.24%。从各统计区间的表现来看,该基金的业绩表现均居同类产品前1/10,其中近两年、三年、五年内的净值增长率分别为117.05%、129.72%和78.78%。

风险收益均衡把握,进攻防守灵活转换:华安内需精选较好地保持了风险收益的均衡把握。在市场趋向于极端发展的时刻冷静应对,客观理性地调整组合仓位、平衡组合结构。其在6月份调整组合以防御为主,在股灾期间规避了系统性风险同时极大改善了组合的流动性;在9月份组合则保持很高的仓位,提高了组合的进攻性,以众多中小市值成长股取代了银行等防御性品种,在前期市场上涨期间取得了较好的收益,年底之前考虑到了市场面临较大的不确定性,再次转入防御,调低组合仓位,将行业配置向品牌消费品倾斜,并取得了较好的业绩回报。

基金经理投研经验丰富,业绩表现不俗:基金经理邹积建,历任富国基金基金经理助理、民生证券证券投资部副总经理和总经理、益民基金基金经理。2010年6月加盟银华基金管理有限公司,曾任银华和谐主题基金经理,现任银华内需精选基金经理。

招商安泰

招商安泰偏股混合型证券投资基金(以下简称“招商安泰”)设立于2003年4月28日,存续时间较长,久经市场考验。基金通过重点布局大盘平衡型股票并动态调整持股风格,辅以债券市场投资以期追求长期的资本增值。

投资要点

业绩比较突出,回报较为稳健:招商安泰基金自成立以来已累计取得476.41%的高额收益,超越同期沪深300指数逾300个百分点,实现了长期稳健的资本增值。从中长期表现看,该基金两年、三年、五年的回报率分别为91.22%、112.94%、68.79%,均列同期同类产品收益排名前1/4以内。

优选成长股票,积极调整结构:招商安泰基金的主要配置资产为股票和国债。2015年,该基金在操作上的策略比较清晰,成长股基本贯穿了全年。招商安泰基金在一季度较好地把握了股票市场的上涨行情,阶段提高了股票仓位,二季度在下跌过程中逐步减仓,避开了8月份的二次大幅下跌,在三季度进行了积极的结构调整,为四季度的市场反弹做布局,四季度股票仓位维持中性,在TMT等新兴产业加大了选股力度,随着市场情绪回暖,取得了较好的收益效果。

基金经理业绩优异:招商安泰基金的基金经理潘明曦,曾任国泰基金行业研究员、基金经理助理;2015年加入招商基金管理有限公司。2015年10月起任招商安泰基金经理。潘明曦管理业绩比较突出,招商安泰基金年化回报21.80%,大幅领先同业平均水平。

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	2016年一季度末规模 (亿元)	单位净值 (2016.5.4)	最近三个月业绩 (2016.5.4)%	最近一年业绩 (2016.5.4)%	最近两年业绩 (2016.5.4)%	主要销售机构
519697	交银优势行业	混合型	2009-01-21	何帅	交银施罗德	2.88	2.3450	9.94	12.30	132.10	平安证券,招商证券,交通银行,工商银行
040035	华安逆向策略	混合型	2012-08-16	崔莹	华安	22.05	2.4290	11.47	21.27	162.88	恒天明泽,国泰君安,海通证券,工商银行
161810	银华内需精选	混合型	2009-07-01	邹积建	银华	7.54	1.6930	14.86	0.06	117.05	中信证券,恒天明泽,浦发银行,工商银行
217001	招商安泰	混合型	2003-04-28	潘明曦	招商	6.43	0.4419	6.95	-5.09	91.22	中信建投证券,中信银行,华夏银行,招商银行

金牛基金追踪



长信量化先锋混合的股票投资比例为60%-95%,是混合型基金中的积极配置型。长信量化先锋混合采用数量化投资策略建立投资模型,利用数量化投资纪律严格、投资视野宽阔、风险水平可控等优势,在控制风险的前提下实现收益最大化。在人工智能日渐受到追捧的情况下,长信量化先锋混合通过模型智能选股获得出色的业绩表现,逐渐受到市场的关注。凭借良好的盈利能力、较好的选股能力,长信量化先锋混合基金在2015年度金牛基金评奖中被评为“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

推荐理由

长信量化先锋混合是长信基金旗下发行的第十只公募基金产品。该基金设立于2010年11月18日,截至2016年一季度末,该基金资产规模为31.16亿元。

历史业绩:长中短期业绩良好,稳定性较好。根据天相统计数据,截至2016年5月5日,长信量化先锋混合设立以来净值上涨134.71%,超越同期上证指数133.04个百分点,超越同期创业板指数41.65个百分点,在同期可比的267只积极配置混合型基金中

位列第6位。2015年,该基金净值上涨84.32%,位列同期可比的426只积极配置混合型基金中位列第32位;2014年,该基金净值上涨57.83%,位列同期可比的406只积极配置混合型基金中位列第15位;今年以来,经历年初大跌之后,该基金净值仅下跌4.82%,位列同期可比的449只积极配置混合型基金中位列第20位。该基金在长中短期业绩上均位于同类基金前列,不仅可以体现其较好的业绩回报,也可以看出该基金较好的稳定性。

投资风格:重选股轻择时,选股能力突出。长信量化先锋混合基金通过构建量化模型,进行自上而下的资产配置以及自下而上的个股选择,持续保持较高仓位,重选股轻择时。从中重仓股角度来看,该基金持续重仓制造业,并且各季度重仓股仅占资产净值的10%-20%,尤其是近一年以来该基金重仓股占资产净值比例低于10%,较低的持股集中度使得该基金在较高仓位的情况下较好的控制风险。另外,该基金的stutzer指数以

及M.C.V指标得分在纳入统计的505只开放式混合型基金中分别位列第7位和第6位,较好的风险调整后收益能力以及突出的分散风险与选股能力使得该基金在最新一期天相评级中获得AAAAA评级。

投资建议及风险提示:长信量化先锋混合基金属于混合型基金中的积极配置型,风险等级为高风险。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 马永靖 陈善枫)