

# 关注选股能力强的基金

□上海证券基金评价研究中心

从长期来看,A股估值已处于较安全区域,在长期投资的角度呈现出更多价值,投资者中长期期更为乐观。A股市场短期大概率将持续震荡。从短期来看,A股还将经历一段时间的震荡磨底,多空双方博弈明显,涨跌幅较为突然且波动幅度剧烈。微观层面积极因素开始不断出现,然而趋势性行情仍需要一定时间积累。在经济还没有走向复苏之前,建议保留一定现金资产作为未来进攻的“弹药”,同时调整心态,做好中长期应对高波动市场的准备。基于此,我们选出具有优质选股能力的权益类基金产品以及公司具有较强固收投资实力的债券基金产品进行分析,供投资者参考。



## 富国精准医疗

富国精准医疗灵活配置混合型证券投资基金(简称“富国精准医疗”)成立于2017年11月16日,该基金主要投资于精准医疗主题相关股票,通过精选个股和风险控制,力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。

### 产品特征

**业绩领跑医药主题基金:**富国精准医疗自成立以来(截至10月12日,下同)已取得11.06%的累计收益率,年化收益率为12.30%,超越同期灵活配置型基金平均收益约23.46个百分点。作为一只医药主题基金,在今年以来中证医药指数下跌12.88%,其他医药主题基金业绩纷纷告负的情况下,富国精准医疗从年初开始一路领跑,至今基金取得了9.10%的收益率,不仅超越同类(灵活配置型)基金平均收益21个百分点并排名前1%,还领先中证医药指数约25%。

**专注医药行业,聚焦精准医疗:**富国精准医疗将投资范围聚焦在与基因测序、3D打印、器官移植等高新医疗技术相关的个股。而在个股交易上,基金经理综合安全边际和股价来选择买点,同时把握市场情绪和催化剂对个股的影响,卖点选择则主要根据基本面是否产生了重要变化,或者有没有更好的替代产品做选择。

**基金经理深耕专业,多只产品名列前茅:**基金经理于洋从2011年开始做医药行业研究至今已经有七年多的时间。除富国精准医疗外,目前于洋还管理其他两只基金,其中富国新动力今年以来在灵活配置型基金中排名居首,富国医疗保健行业在偏股混合型基金中排名第二。

## 工银瑞信双利

工银瑞信双利债券型证券投资基金(简称“工银瑞信双利”)成立于2010年8月16日。该基金固收类资产占基金资产比例不低于80%,股票等权益类占比不超过20%。基金通过主配债券获得长期稳定收益,适时适量投资权益类资产获得增强回报。

### 产品特征

**业绩稳定坚挺,长期回报出众:**工银瑞信双利自成立以来(截至10月12日,下同)已取得81.90%的累计收益率,年化收益率为7.61%,超越同期混合二级债基平均收益约30.95个百分点。在今年同类混合二级债基收益率平均回报仅-0.93%的背景下,工银瑞信双利取得了7.19%的收益率,不仅超越同类基金平均收益8个百分点并排名前十。

**固收平稳打底,权益投资动态增强:**工银瑞信双利通过固定收益类品种投资策略构建债券组合的平稳收益,通过积极的权益类资产投资策略追求增强回报。大类资产配置上,综合考虑宏观经济、政策取向和类别资产收益风险预期,自上而下将基金资产配置在债券和权益品种之间。历史上基金积极关注股票和可转债的投资机会,根据市场行情灵活进行动态调整,尤其把握住了2014年下半年和2015年上半年上涨行情,并及时控制风险,大幅提升长期收益表现。

**工银瑞信债券投资团队实力强劲:**债券投资有赖于基金公司整体债券投资实力,工银瑞信作为一家大型银行系基金公司,在债券投资上多只产品体现了稳控风险、长期回报突出的良好表现。基金经理欧阳凯自基金成立以来管理基金至今,过程中陆续有宋炳坤、魏欣加入,管理团队相对稳定。

## 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(简称“交银优势行业”)成立于2009年1月21日,该基金积极把握行业发展趋势和行业景气轮换中蕴含的投资机会,在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下,力求实现基金资产的长期稳定增值。

### 产品特征

**业绩持续稳健,长期坚守正回报:**交银优势行业自成立以来(截至10月12日,下同)已取得259.48%的累计收益率,年化收益率为14.06%,超越同期灵活配置型基金平均年化收益约6个百分点。其业绩在2013年至2017年五个自然年度中全数收正,年度收益率分别为10.97%、38.06%、81.95%、4.64%和10.82%,均在同类基金中处于中上水平。2018年以来,该基金取得了1.99%的收益率,不仅领先同期沪深300指数表现,还在同类的灵活配置型产品中排名前20%。

**聚焦成长行业:**基金在行业选择上从宏观经济环境、行业景气度分析和预测、行业财务状况和行业竞争力综合表现四个方面入手,采用定性分析结合定量分析的方法对行业的未来的增长前景进行综合评价,选股上则充分发挥研究团队“自下而上”的主动选股能力,并进一步通过交银施罗德研发的基本面多因子模型预测股票超额回报并构建投资组合。

**基金经理过往业绩出色:**基金经理何帅有着3年多的投资经验,注重自下而上选股,操作上较为稳健。何帅所管产品过往业绩优异,任职期间分别为交银优势行业和交银阿尔法创造了67.83%和77.17%的增长,业绩均位列同类基金前10%。

## 招商产业

招商产业债券型证券投资基金(简称“招商产业”)成立于2012年3月21日,该基金在严格控制投资风险并保持资产流动性的基础上,通过对产业债积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。

### 产品特征

**坚守正回报:**招商产业自成立以来(截至10月12日,下同)取得68.80%的累计收益率,年化收益率为8.30%,超越同期混合债券型一级基金平均年化收益约2.5个百分点。在2013至2017年五个完整年度中,招商产业每年坚守正回报并在同类中排名前1/3。今年以来,招商产业以6.74%的收益率在同类债券型一级基金中排名前十。

**精选产业债投资,严格控制风险:**招商产业债券是一只特点鲜明的债券基金,主要配置为产业债相较于城投债而言,产业债受货币政策以及宏观经济环境的影响相对较弱,有更好的风险收益比,也可回避地方政府债务等敏感问题。招商基金拥有一套成熟有效的产业债券评估和内控体系,选出信用风险可控的产业债作为投资标的。

**固收团队强大,基金经理风格稳健:**招商基金成立于2002年,拥有实力强大的固定收益团队,在固定收益方面拥有均衡的投研能力和长期稳健的投资业绩。基金经理马龙经验丰富,拥有近10年债券投研经历,风格比较稳健,对于进场时间点的选择尤为谨慎,同时也十分注重回撤,要求自己在市场表现很好的时候,做到不跑输同业,在市场跌的时候,回撤要尽量做到最小。基金经理任职期年化回报6.4%,同类排名前5%。

### 推荐基金基本资料一览

代码	基金名称	基金类型	成立日期	基金经理	基金公司	最新规模(亿元)	单位净值(2018.10.12)	成立以来业绩(2018.10.12)%	最近1年业绩(2018.10.12)%	主要销售机构
005176	富国精准医疗	混合型	2017-11-16	于洋	富国基金	28.1336	1.1106	11.06		建设银行、交通银行、天天基金
485111	工银瑞信双利	债券型	2010-08-16	欧阳凯,宋炳坤,魏欣	工银瑞信基金	54.6494	1.8190	81.90	5.27	建设银行、工商银行、好买财富
519697	交银优势行业	混合型	2009-01-21	何帅	交银施罗德基金	18.8576	2.8670	259.48	3.02	国泰君安、上海证券、建设银行
217022	招商产业	债券型	2012-03-21	马龙	招商基金	11.9527	1.3470	68.80	6.15	国泰君安、建设银行、交通银行

### 金牛基金追踪

## 国泰中小盘成长:精选优质成长个股 长期业绩良好



该基金主要以具有较好成长性和基本面良好的中小盘股票为投资对象,采取自下而上、三重过滤的精选个股策略,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。该基金凭借其长期稳定的投资回报,在第十五届中国基金业金牛奖评选中被评为“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

### 推荐理由

**历史业绩:**长期稳定,表现良好。根据天相统计数据显示,截至2018年10月12日,最近三年,该基金净值上涨1.44%;最近四年,该基金净值上涨46.38%;最近五年,该基金净值

上涨68.74%。该基金以良好的长期业绩为投资者提供了稳健的收益。

**投资风格:**精选个股,风格稳健。该基金根据宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,借助风险收益规划模型,利用“成长因子”筛选出具有成长性的上市公司,构成具有成长优势的中小盘股票池,在有效控制风险的前提下,力争为投资者创造长期稳定的投资收益。根据天相统计数据显示,截至2018年10月12日,

该基金自成立以来在震荡的市场走势中累计回报率高达118.48%,为投资者赢得了较为优异的长期回报。  
**基金经理:**经验丰富,业绩稳定。基金经理杨飞,2008年7月至2009年8月在诺德基金管理有限公司任助理研究员,2009年9月至2011年2月在景顺长城基金管理有限公司任研究员。2011年2月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理,现任基金经理等职位。根据天相统计数据显示,截至2018年10月12日,在杨飞掌管国泰中小盘成长混

合期间,该基金的阶段收益为10.80%,比同期同类型基金平均收益高10.58%,比同期上证指数高27.22%,在震荡的市场走势中,表现较为稳定。

**投资建议及风险提示:**国泰中小盘成长混合为混合型基金中的积极配置型品种,股票投资占基金资产的比例范围为60%-95%。其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

(天相投顾 贾志 吴祥)