

精选风格稳定的绩优基金

□上海证券 杨晗 李柯柯

预计2月份A股市场大概率将震荡上行,但仍需注意下行风险控制。虽然近期经济边际改善,但当前全球经济依旧面临挑战,主要经济体增速仍然难改下行趋势。市场短期波动或持续,未来有望出现结构性行情,基金的风险控制能力和选股能力显得尤为重要。投资方向上仍然看好以5G、生物医药、新能源车及高端制造为代表的“新经济”产业基金,以及景气度有望上升且估值合理的红利及行业基金。

嘉实智能汽车

嘉实智能汽车成立于2016年2月4日,是一只普通股票型基金。其约定基金投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为80%-95%,投资于智能汽车相关的股票占非现金资产的比例不低于80%。

产品特征

基金业绩稳健,成立以来超额收益显著:基金成立以来(截至2020年2月7日,下同)净值累计增长115.70%,大幅超越基准。从不同时间长度来看,基金业绩均能成功跑赢基准收益率。

淡化择时,个股集中度高:基金界定智能汽车行业主要涉及传统整车及零配件;汽车电子、娱乐、信息化、车联网;新能源汽车材料及配件、充电设施;汽车后市场及相关服务等其他汽车相关产业。从嘉实智能汽车的资产配置来看,基金淡化择时,股票仓位长期稳定在90%左右。从行业配置来看,根据最新季报显示,基金重点配置新能源汽车、汽车零部件、汽车电子和可再生能源等行业。在个股选择上,基金基于基本面分析情况,自下而上精选景气度高且价格合理的优质个股,基金持股集中度较高,前十大重仓股合计占比长期在50%之上。

“学术理论+实业研究”助力基金经理投资研究:基金经理姚志鹏,理工科专业的背景,为姚志鹏对新能源材料行业的理解提供了学术基础;此外,电子材料领域的实业经验巩固加深了其对行业发展情况的了解。姚志鹏2011年加入嘉实基金,先后从事化工、有色金属、新材料、新能源行业研究,2016年起管理基金,目前在管4只产品,在管基金总规模60.01亿元。

工银瑞信前沿医疗

工银瑞信前沿医疗成立于2016年2月3日,是一只普通股票型基金。基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为80%-95%,其中投资于基金界定的前沿医疗领域范围内股票不低于非现金资产的80%。

产品特征

成立以来业绩稳健:工银瑞信前沿医疗成立以来业绩回报丰厚,截至2020年2月7日,基金净值累计上涨122.70%,高于自身业绩比较基准(30.90%),亦超越普通股票型基金平均水平(57.10%)。

行业主题基金,持股周期长:工银瑞信前沿医疗对医药股的布局是基于产业环境变迁下企业长期竞争力的评估,选择符合产业发展逻辑的竞争力不断加强的公司,对于看好的股票,通过长期持有享受企业成长带来的超额收益。2019年四季报显示,未来基金经理继续看好药品和器械中具备研发创新能力的细分领域龙头,看好研发外包产业链、消费属性领域公司和医疗服务公司。从具体操作来看,基金股票仓位保持稳定,长期维持在90%左右,个股集中度较高,前十大重仓股合计占比超过60%,基金持股周期长,换手率处于同类中低位水平。

基金经理专业程度较高:基金经理赵蓓,拥有医药学和金融学复合背景,研究覆盖药、生、化、临床、科技创新等细分领域,10年证券从业经验,2010年加入工银瑞信,2014年起任职基金经理,长期专注于研究医药板块优质公司,现管理3只基金均为主要投资于医疗板块的相关主题基金,在管基金总规模51.68亿元。

中欧电子信息产业

基金主要投资于电子信息产业相关行业股票,在严格控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争获得超越业绩比较基准的收益。基金股票投资占基金资产的比例为80%-95%。

产品特征

善控回撤,收益稳健:中欧电子信息产业成立以来业绩优异,年化收益率达20.62%。分年度来看,在2018年下行市场环境中,基金收益率在同类型产品中排名领先。2019年全年收益率为56.15%,在同类产品中排名前三分之一。截至2020年2月7日,今年以来收益率为9.52%,在同类基金中排名居前。

精选TMT行业个股:从历史管理轨迹来看,基金经理专注于TMT行业投资,但依然会根据市场行情的变化,适度配置其他行业,比如2017年价值风格显著时适度配置消费与医药,2018年市场下跌时少量配置设备与制造行业,2019年TMT行业风口到来,重仓股则全投资于TMT行业。

整体来看,该基金坚持电子信息产业主题投资为主,同时兼顾其他行业投资机会。基金经理刘晨多年专注于TMT行业研究,对于该行业的个股选择能力较强。

注重风险控制,回撤较小:该基金规定股票投资占基金资产的比例为80%以上,但仍然在允许范围内尽量控制风险。2018年上半年将仓位维持在80%的低位,2018年下半年至2019年一季度高仓位运作。随着近期市场震荡加大,该基金下调股票仓位,同时适度配置债券资产,以降低组合波动。

南方新优享

基金在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,采用自上而下和自下而上结合的模式,寻找传统行业中的新型企业和新兴产业中的优势企业,兼顾上市公司的安全边际,争取基金资产的长期、稳定增值。

产品特征

年化回报率优异:南方新优享基金成立以来业绩优异,年化收益率达21.38%。分年度来看,在2018年下行市场环境中,基金收益率在同类型产品中排名领先。2019年全年收益率为39.53%,在同类产品中排名前三分之一。截至2020年2月7日,基金今年以来收益率为8.56%。

偏爱中小盘,风格稳定:从基金经理章晖的历史管理轨迹来看,其投资风格稳定,长期保持在75%左右的股票仓位运作。从行业配置上看,基金较注重分散风险,行业配置较分散,近期相对偏好电子、计算机等。从持有个股来看,基金经理偏好成长风格,换手率适中,重仓个股为组合贡献较高的超额收益。

金牛基金经理担纲:章晖2009年7月加入南方基金,目前管理规模达59.36亿元,旗下管理产品4只。其中南方新优享为其代表产品,在2017年中国基金业金牛奖评选中,被评为“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。展望未来,基金经理表示,当前时点,经济企稳,外部环境有所改善,国内政策相对友好的背景给予A股市场不错的操作空间,目前市场整体的估值水平也低于历史平均,该基金将从行业景气和性价比两个维度入手,选择行业景气向上、估值合理的标的,力争获得超额收益。

推荐基金基本资料一览

代码	基金名称	设立日期	基金经理	基金公司	最新规模	单位净值	今年以来业绩(%)	近两年业绩(%)	近三年业绩(%)	主要销售机构
002168	嘉实智能汽车	2016-2-4	姚志鹏	嘉实基金	10.77	2.157	16.28	62.79	72.01	国泰君安、上海证券、工商银行
001717	工银瑞信前沿医疗	2016-2-3	赵蓓	工银瑞信基金	11.4	2.227	16.11	67.44	98.13	国泰君安、建设银行、上海基煜基金
004616/005763	中欧电子信息产业	2017-7-7	刘晨	中欧基金	3.61	1.6255	9.52	63.84	--	国泰君安、建设银行、工商银行
000527/006590	南方新优享	2014-2-26	章晖	南方基金	24.13	3.169	8.56	27.99	60.46	国泰君安、上海证券、农业银行

金牛基金追踪



交银优势行业混合的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。该基金凭借稳健的过往业绩,在第十六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

交银优势行业混合:灵活配置资产 过往业绩优秀

交银优势行业混合基金是交银施罗德基金管理有限公司旗下的一只灵活配置混合型基金,成立于2009年1月21日。根据2019年四季报数据,四季度末该基金资产规模为38.07亿元,基金份额为9.38亿份。

历史业绩:业绩长期稳定,表现良好。天相数据统计显示,截至2020年2月7日,最近三年,该基金净值上涨76.42%,位列同期471只灵活配置混合型基金第57位;最近四年,该基金净值上涨118.87%,位列同期445只可比基金第14位;最近五年,该基金

净值上涨207.10%,位列同期417只可比基金第1位。该基金以优异的长期业绩为投资者提供了稳健的收益。

投资风格:自上而下,灵活配置。该基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济周期和市场环境变化趋势的基础上,动态调整投资组合比例,自上而下灵活配置资产;通过把握和判断行业发展趋势及行业景气程度变化,挖掘预期具有良好增长前景的优势行业,精

选个股,以谋求超额收益。

基金经理:经验丰富,表现优异。基金经理何帅,具有9年证券行业经验。2010年至2012年任国联安基金管理有限公司研究员。2012年加入交银施罗德基金管理有限公司,曾任行业分析师,现担任交银施罗德持续成长主题混合型证券投资基金等多只基金的基金经理。天相数据统计显示,截至2020年2月8日,在何帅掌管交银优势行业混合期间,该基金的阶段收益为129.93%,比同期同类基金平均收益高

95.21%,比同期上证指数高137.11%,表现优异。

投资建议及风险提示:交银优势行业混合为灵活配置的混合型基金,股票资产占基金资产的30%-80%;债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的20%-70%。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。(天相投研 闻雯)