

立足长期 获取稳健收益

招商证券基金评价与研究小组

近期境外资本市场波动剧烈,A股市场再度回调。虽然国内资产价格走势与全球趋同,但表现相对平稳。短期来看,未来一个月左右干扰过后,股债后市较为乐观。

截至3月20日,上证综指、沪深300指数和中证500指数今年分别下跌10.0%、10.8%和0.9%,创业板指仍保有6.5%的正收益。近期权益市场整体大幅回调,债券市场获得了一定的正收益,中债总指上涨2.7%。从基金指数来看,股票基金指数下跌6.7%,混合基金指数下跌3.2%,债券基金指数上涨1.4%。本期选取4只长期业绩稳健优秀,今年以来仍获正收益的权益类基金,投资者可根据自身配置需求和风险偏好进行参考,在控制风险的前提下获取稳健收益。

嘉实新兴产业

嘉实新兴产业是嘉实基金旗下的一只普通股票型基金,成立于2014年9月17日。2019年四季度末产品规模为22.8亿元,现任基金经理为归凯。基金业绩比较基准为中证新兴产业指数收益率×95%+中国债券总指数收益率×5%。

产品特征

长期业绩稳健优秀:截至2020年3月20日,该基金自成立以来已为投资者获取了223.8%的收益,在同类可比的40只基金中排名第2位。自成立以来的每一个自然年度(2015-2019年),业绩均排名同类可比基金的前40%,在不同市场下均表现优秀,适应性较强。从中长期来看,该基金近三年和近五年的业绩均排名同类可比基金的前2%,中长期业绩稳健优秀。

重点投资新兴产业:该基金的合同约定,基金的股票资产占基金资产的比例范围为80%-95%,投资于新兴产业相关的股票占非现金资产的比例不低于80%。该基金所定义的“新兴产业”是指对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用,知识技术密集、高附加值、低能耗、低污染、成长潜力大、综合效益好的产业。

根据市场适时调整仓位,行业配置适度均衡:该基金的股票仓位大多数时期维持在90%左右,但是在2018年四季度,股票仓位下调至80%左右,进入2019年之后再重新提高至90%以上,根据市场情况适时调整。在行业配置方面,该基金在各大行业板块均有所配置,主要在消费、医药、TMT和中游制造板块间进行了适度均衡配置,重仓持股集中度处于中等水平。

南方天元新产业

南方天元新产业是南方基金旗下的一只普通股票型基金,成立于2014年7月3日,2019年四季度末产品规模为22.2亿元,现任基金经理为蒋秋洁。基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

产品特征

成立至今,历年业绩均排名同类前50%:自该基金成立以来,业绩表现持续优秀,已为投资者获取了223.3%的收益,排名同类可比基金的前10%。自成立以来的每一个自然年度,该基金业绩均排名同类可比基金的前50%。尤其是近三年来,该基金的业绩表现愈发优秀,适应不同市场风格。今年开年以来,市场大幅调整,该基金仍获得了9.7%的正收益,远超市场指数及同类平均水平。

聚焦新产业投资机会:该基金合同约定,基金的股票资产占基金资产的比例范围为80%-95%,其中对新产业股票的投资不低于非现金基金资产的80%。该基金所定义的“新产业”主要包括两大类:传统产业的转型和新兴产业。在“新产业”股票范畴内,采取自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司,构建股票投资组合。

行业配置均衡,持股较为分散:该基金的股票仓位一般维持在80%-90%之间,较高仓位稳定操作。在行业配置方面,长期来看,该基金的配置较为均衡,对消费行业的配置比例相对较高。在个股选择方面,该基金的配置同样较为均衡,持股相对分散。该基金的重仓持股周期较长,对中国国旅、贵州茅台、中炬高新、分众传媒等多只股票的重仓持有时间均较长。

海富通股票

海富通股票是海富通基金旗下的一只偏股混合型基金,成立于2005年7月29日。2019年四季度末产品规模为41.1亿元,现任基金经理为吕越超。基金业绩比较基准为MSCI中国A股指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

产品特征

近年业绩表现优秀:基金近三年来表现持续优秀,过去三个自然年度收益稳定位居同类前50%,且均跑赢了同期沪深300指数与业绩基准的收益水平。截至2020年3月20日,其今年以来已获得13.8%的收益,近三年业绩达到了84.6%,排名同类可比基金的前2%,中长期业绩优秀。

中观景气度研判与个股精选相结合:根据基金的招募说明书,产品投资策略注重通过中观景气度判断与自下而上的个股积极精选相结合,以求获得稳定的长期回报。

较高仓位稳定操作,坚定挖掘成长股投资机会:基金经理上任以来,产品一直保持90%左右积极仓位,将主要精力集中于个股精选之上。从重仓持股情况来看,基金一直聚焦在TMT、新能源等泛科技成长领域,并没有因为市场风格而漂移至消费白马等主流行情,风格坚定持续;该基金对于看好的个股、板块敢于长期重仓持有。

基金经理坚守投资风格:基金经理吕越超具有近5年基金经理经验,近十年二级市场研究经验,投资经验丰富;截至2019年四季度末,基金经理总管理公募产品规模超60亿元,当前所管3只产品均有明显的成长风格,业绩同类排名领先,体现了其在自身能力圈内较强的投资把握能力。

上投摩根新兴动力

上投摩根新兴动力是上投摩根基金旗下的一只偏股混合型基金,成立于2011年7月13日。2019年四季度末产品合计规模为30.6亿元,现任基金经理为杜猛。基金业绩比较基准为沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

产品特征

中长期业绩优秀:截至2020年3月20日,基金近三年收益率达到了58.6%,自成立以来收益率达到了252.5%,均排名同类可比基金的前10%,明显优于同期指数与业绩基准,中长期超额收益明显,业绩优秀。

把握经济转型中新兴产业崛起所带来的投资机遇:该基金认为,在国家经济转型的过程中,新兴产业的崛起和传统产业的转型升级是推动经济持续健康发展的主要动力,也蕴含着巨大的投资机会。通过对经济结构调整和产业升级方向的前瞻性分析,基金致力于挖掘新兴产业中具备核心优势,发展潜力较大的公司,以及传统产业中受益于产业升级和发展变革获得新成长动力的优质公司,同时对不同发展阶段的上市公司,采取合理的估值体系,精选标的构建组合。

持仓集中,成长风格坚定:该基金近几年来一直保持着坚持成长、持仓集中的投资特点。根据季报信息来看,产品前十大重仓股占股票资产比例基本保持在60%以上,对于看好的个股敢于重仓持有。从行业板块角度看,基金重仓领域主要集中在电子、新能源、医药等泛成长行业,过往一年也适度参与了养殖等景气度上升行业的投资机会,长期来看,整体投资风格较为稳定统一。

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) 2020/3/20	今年收益(%) 2020/3/20	基金经理	基金管理人	主要销售机构
000751	嘉实新兴产业	普通股票型基金	2014-9-17	22.8	3.24	6.0	归凯	嘉实基金	招商银行、安信证券、中信证券、中国银行
160133	南方天元新产业	普通股票型基金	2014-7-3	22.2	3.16	9.7	蒋秋洁	南方基金	招商证券、招商银行、上海证券、平安银行
519005	海富通股票	偏股混合型基金	2005-7-29	41.1	1.09	13.8	吕越超	海富通基金	招商证券、招商银行、中国银行、长江证券
377240	上投摩根新兴动力	偏股混合型基金	2011-7-13	30.6	3.53	9.1	杜猛	上投摩根基金	招商证券、招商银行、广发证券、工商证券



金牛基金追踪

民生加银策略精选混合:定性定量结合 严格控制风险

民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金(简称“民生加银策略精选混合”)是民生加银基金管理有限公司旗下的一只灵活配置型混合型基金,成立于2013年6月7日。根据2019年四季报数据显示,四季度末该基金资产规模为5.80亿元,基金份额为2.08亿份。

历史业绩:业绩突出,长久持续。天相统计数据显示,截至2020年3月20日,最近三年,该基金净值上涨52.43%,位列同期1397只灵活配置型混合型基金第108位;最近四年,该基金净值上涨63.66%,位列同期

867只可比基金第92位;最近五年,该基金净值上涨123.03%,位列同期342只可比基金第13位。该基金以长期优异的业绩为投资者提供了持续的收益。

投资风格:灵活配置,定性定量。该基金基于宏观经济政策和资本市场长期发展趋势对大类资产进行灵活配置,采用定量与定性分析相结合的方法,即结合经济周期的波动规律、行业景气度以及行业估值水平紧密监测行业之间的轮动,动态调整行业配置比例。在股票投资方面,运用主题、选股等多种策

略,深度挖掘具有估值优势和成长价值型的个股;在债券投资方面,结合经济周期、宏观经济政策、资金供求分析、货币政策、财政政策对债券的收益率进行研判。在保证流动性和风险可控的前提下,实现超越业绩比较基准的投资回报。

基金经理:业绩突出,能力优异。基金经理孙伟,具有8年证券从业经历。2012年2月加入民生加银基金管理有限公司,曾任行业研究员,基金经理助理、总监助理;现任投资部副总监、公募投资决策委员会委员、基金经理等职务。天相统计数据

显示,截至2020年3月20日,在孙伟掌管民生加银策略精选混合期间,该基金的阶段收益为290.66%,比同期同类型基金平均收益高261.28%,比同期上证指数高257.33%,业绩表现卓越。

投资建议及风险提示:民生加银策略精选混合为混合型基金中的灵活配置型品种,股票、权证、股指期货等权益类资产占基金资产的0-95%。该基金预期风险和收益高于货币市场型基金和债券型基金,建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。(天相投顾 赵悦)

推荐理由

该基金股票、权证、股指期货等权益类资产占基金资产的0-95%;债券、货币市场工具、资产支持证券等固定收益类资产占基金资产的5%-100%。其中,基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。该基金凭借其长期稳定的投资回报,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”。