

注重选股能力 甄选绩优基金

□天相投顾 宫曼琳 白云逸

9月初上证指数成功突破3700点,成交量维持高位。但近期受信用风险等因素扰动影响,指数有所回调。虽然市场短期存在波动,但随着资金面压力逐步缓和,市场或重新回到主线行情之中。建议投资者控制仓位,均衡配置抵御风险。在具体基金选择上,注重基金选股能力,优选中长期业绩表现优异的产品。本期选出4只契合当前市场环境的基金进行分析,供投资者参考。

民生加银策略精选混合

民生加银策略精选灵活配置混合型证券投资基金成立于2013年6月7日,该基金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轮动,动态调整行业配置比例,并深度挖掘具有估值优势和成长价值的个股构建投资组合。

产品特征

中长期收益显著,业绩排名领先:民生加银策略精选混合成立以来,基金累计收益显著,其近两年、近三年的累计回报率分别为93.81%、156.24%,均排名同类基金前20%。基金经理孙伟任期总回报达到537.70%,超越基准回报461.83%,排名同类基金前5%。

擅长甄选成长股,把握卖点控制组合回撤:基金经理具有较强的选股能力,尤其擅长成长股甄选,选股注重把握确定性。例如在科技股的选择中,抓住产业趋势的确定性和行业发展空间,同时分析其技术水平、研发能力、专利水平等,充分考虑公司的成长性和护城河。同时,基金经理能够通过控制仓位和把握卖点控制组合回撤,具有一定的择时能力。以2018年为例,该基金果断减仓,全年下跌14.79%,小于同期沪深300指数25.31%的跌幅。

行业配置均衡,看好硬科技和消费两大领域:基金经理中长期看好有核心技术的硬科技和年轻人的消费两大领域。但并不只投资于上述领域,而是均衡配置,通过行业分散来降低对于单一行业的依赖度与风险暴露。基金经理一般尽量把行业分散在五个以上,同时自下而上判断中长期投资机会,精选各个行业中的优质龙头个股。

中欧明睿新常态混合

中欧明睿新常态混合型证券投资基金成立于2016年3月3日,该基金在以整个宏观策略为前提,把握结构性调整机会,将行业分析与个股精选相结合,寻找出表现优异的子行业和优质个股,力争获得超越业绩比较基准的收益。

产品特征

收益能力长期居前,选股能力突出:中欧明睿新常态混合今年以来、近两年、近三年的累计回报率分别为48.88%、157.11%、259.84%,中长期业绩表现优异,均排名同类基金前10%。该基金选股能力突出,该基金近3年、近5年选股可持续性指标均排名同类基金前20%以内。其长期夏普比率也均排名前列,产品风险调整后收益能力突出。

把握行业趋势,挖掘优质标的:基金经理能够较为灵活把握市场节奏,将行业分析与个股精选相结合,寻找出表现优异的子行业和优质个股。在行业选择方面综合考虑行业的周期、竞争格局、技术进步、社会习惯的改变等因素,精选出行业地位高、行业的发展空间大的子行业。

团队实力优秀,基金经理投资管理能力强:该基金由基金经理周应波和刘伟伟共同管理,两位基金经理均较为擅长科技成长投资,基金经理周应波从事基金经理近6年,期间管理7只基金,其管理的中欧时代先锋任职回报率为340.28%,曾获得中国基金业金牛奖。基金经理刘伟伟拥有4年专户投资经历,2021年开始正式加入该基金管理,擅长电力新能源行业研究,其加入后任期年化回报率达到63.93%,表现优秀。

易方达安心回报债券

易方达安心回报债券型证券投资基金成立于2011年6月21日。该基金主要面向以储蓄存款为主要投资工具的中小投资者,追求基金资产的长期、持续、稳定增值,努力为投资者实现有吸引力的回报,为投资者提供养老投资的工具。

产品特征

业绩持续优异,超额收益能力突出:该基金成立以来总回报率为274.01%,远超同类二级债基平均水平。今年以来、近两年、近三年的累计回报率分别为5.91%、27.33%、43.37%,中长期业绩表现优异。该基金自基金经理张清华任职以来超额收益显著,张清华任职总回报率为236.58%,超越业绩比较基准200.34%。

自上而下进行资产配置:基金经理张清华具有较强的大类资产配置能力,其通过自上而下的方法进行固定收益类品种与权益类品种配置,在控制基金净值波动、追求收益稳定的基础上,提高基金的收益水平。该基金经理通过股、债两种主要资产的有效配置,长期积累,创造超额收益。

基金风格积极,总权益中枢较高:该基金投资风格积极,股票仓位长期在10%以上,同时会根据市场预期灵活调整可转债配置比例。基金管理人认为,权益市场单边下跌的风险有限,将继续关注个股及行业的结构性机会。债市方面,短期经济动能放缓有利于债券市场,但是综合考虑当前经济状况和估值水平,趋势性资本利得机会仍需观察,仍以关注票息机会为主。

建信中证500指数增强

建信中证500指数增强型证券投资基金成立于2014年1月27日,基金主要在对标的指数进行有效跟踪的被动投资基础上,结合增强型的主动投资,力争获取高于标的指数的投资收益,使投资者分享中国经济增长和中国证券市场发展的良好收益。

产品特征

中长期业绩表现优异,超额收益显著:该基金以追求基金资产长期增长为目标,今年以来、最近一年、最近两年的累计回报率分别为24.81%、26.74%、61.34%;同期基准回报率分别为15.12%、17.30%、40.47%,超额收益显著。自2014年1月27日上市以来,该基金累计回报率为227.24%,同期基准回报为87.64%,基金超越基准139.60%,处于同类前30%。

相对厌恶风险,严控偏离度及跟踪误差:该基金今年以来、最近一年、三年、五年的区间日均跟踪偏离度分别为0.22%、0.20%、0.18%、0.16%;最近三年、五年的平均年跟踪误差分别为2.55%、1.96%,均达到投资策略中的要求。

采取行业中性、市场中性、风格中性的配置思路:为控制偏离度及跟踪误差,该基金采取行业中性、市场中性、风格中性的配置策略,同时综合运用GARP策略、建信多因子选股模型等,适度超配价值被低估的正超额收益预期的成分股以及低配或剔除价值被高估的负超额收益预期的成分股,并自下而上精选部分成分股以外的,估值合理、基本面优良且具有持续成长潜力的股票。

推荐基金基本资料一览

产品名称	天相分类	设立日期	基金经理	规模(亿元) 2021/6/30	单位净值 (元)	今年以来 净值增长率(%)	近两年净值 增长率(%)	近三年净值 增长率(%)	主要销售机构
民生加银策略精选混合	混合型基金	2013-06-07	孙伟	33.50	6.05	4.38	93.81	156.24	中信证券、农业银行、建设银行、招商银行
中欧明睿新常态混合	混合型基金	2016-03-03	周应波、刘伟伟	67.20	4.28	48.88	157.11	259.84	建设银行、工商银行、招商银行、交通银行
易方达安心回报债券	债券型基金	2011-06-21	张清华	234.88	3.74	5.91	27.33	43.37	工商银行、中国银行、招商银行、农业银行
建信中证500指数增强	股票型基金	2014-01-27	叶乐天	46.05	3.27	24.81	61.34	77.84	中信证券、建设银行、招商银行、农业银行



金牛基金追踪

该基金是一只特点鲜明的行业主题基金,主要配置自然资源类个股。该基金凭借其长期稳定优异的投资回报,在第十六届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”,在第十四届中国基金业金牛基金奖评选中,被评为“2016年度开放式混合型基金金牛基金”。

推荐理由

华宝资源优选混合型证券投资基金(简称“华宝资源优选”)是华宝基金管理有限公司旗下的一只混合型-积极配置型基金,成立于2012年8月21日。根据2021年中报数据,二季度末该基金资产规模为21.48亿元,基金份额为7.24亿份。
历史业绩:连续8年跑赢基准,屡获佳绩。天相统计数据截至2021年9月9日,该基金今年以来回报率为54.61%,显著高于同期同类基金平均收益,位列同期2340只混合型-积极配置型基金的第25位。最近一年该基金净值上涨

99.74%,最近三年该基金净值上涨201.18%,最近五年该基金净值上涨242.85%。该基金自成立以来回报率率为311.76%,收益远超基准同期涨幅,为投资者提供了长期持续稳定的收益。
投资风格:专注资源相关股票的“工具型”基金。该基金主要投资于A股市场上的资源类相关股票,投资目标旨在把握资源相关行业的投资机会,以达到作为增项效果显著的“工具型”基金的资源股投资利器。该基金维持中性偏高的仓位运作,坚守“子行业阿尔法”策略,整体沿顺

周期及新能源两条逻辑主线进行配置,较基准实现了较好的超额收益。
基金经理:双基金经理掌舵,经验丰富。基金经理蔡目荣,拥有16年证券从业经验,华宝基金权益投资总监。曾在金信研究、国金证券股份有限公司从事研究工作。2008年加入华宝基金。基金经理丁靖斐,10年周期研究经验。曾在华泰证券从事研究工作,2014年加入华宝基金,2019年9月起任华宝资源优选基金经理。天相统计数据截至,在蔡目荣掌管基金期间,该基金的区间收益率为311.76%(2012年8月21日至

今);在丁靖斐与蔡目荣共同掌管基金期间,该基金的区间收益率为157.40%(2019年9月5日至今),业绩长期表现优异且稳定。
投资建议:华宝资源优选为混合型基金中的积极配置型基金品种,股票投资比例为基金资产的60%-95%。该基金预期风险和收益高于债券型基金和货币市场型基金,低于股票型基金。作为长期业绩优异且稳定的A股资源配置“工具型”基金,该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 白浩)