

■牛基擂台

# 关注经历熊牛洗礼的长跑健将

□ 天相投资顾问有限公司 闻群

节后市场依然在3000点上下徘徊，短期市场的上下波动牵动着投资者的敏感神经。在基金品种的选择上，建议投资者不妨把眼光放远一点，关注经历熊牛市洗礼，具备良好风险控制能力和中长期获益能力的基金品种。

本文推荐了博时主题行业股票型基金、兴业趋势投资混合型基金、国海弹性市值股票型基金和华宝兴业收益增长混合型基金。这四只基金2007年至2009年三年的累积净值增长率均超过130%，超越同期上证指数涨幅100%以上。在最新一期天相评级报告中，这四只基金的风险调整后收益和综合评级均居同业前列。



## 博时主题行业股票型基金

博时主题行业股票型基金为主题类基金。该基金属于股票型基金中的积极型品种，风险级别较高，综合评级居前（天相5A评级），适合风险承受能力较强的投资者长线持有。

### 投资要点

博时主题行业股票型基金中长期业绩出色，风险控制能力和对市场大脉络的把握能力突出，在贯穿熊牛的市场环境中为投资者创造了高超额收益。

### 产品特征

**中长期业绩突出：**截至2010年3月3日，博时主题行业股票型基金自2005年1月设立以来累积收益率为403.36%，超越同期上证指数涨幅253.49个百分点。其中在2007—2009年牛熊交替的三年中，博时主题基金获得了156.72%的收益率，在同期171只可比基金中排名第3位。

**灵活中不乏良好的风险控制：**博时主题行业股票型基金的股票仓位范围为60%至95%，但在实际操作中，该基金的平均仓位并不高。在2007年—2009年三年中，该基金的年平均仓位分别为77.5%、74.2%及76.3%，虽然根据市场情况会有浮动，也有季度会上浮到90%以上，但总体控制在75%上下的较低水平。

整体较好的风险控制，加上突出的中长期业绩表现，在最新一期天相评级报告中，博时主题行业股票型基金最近三年的风险调整后收益居同业股票型基金第一名。

**管理人员稳定且经验丰富：**现任基金经理邓晓峰从2007年初就开始管理博时主题行业股票型基金。邓晓峰投研经验丰富，曾经在券商资管部门从事投研工作，在博时基金也担任过多项投研工作。

## 兴业趋势投资混合型基金

兴业趋势投资混合型基金的投资理念是“顺势而为”，致力于把握中长期可测的确定收益。该基金属于混合型基金中的灵活配置型品种，风险级别较高，综合评级居前（天相5A评级），适合风险承受能力较强的投资者长线持有。

### 投资要点

兴业趋势投资中长期业绩出色，灵活、准确的资产配置策略是该基金稳定超额收益的重要来源。该基金基金经理人员投资管理经验丰富，在股票选择上偏好大盘蓝筹股。

### 产品特征

**中长期业绩出色：**截至2010年3月3日，兴业趋势投资混合型基金自2005年11月设立以来累积收益率为542.09%，超越同期上证指数涨幅约360个百分点。其中在2007—2009年牛熊交替的三年中，该基金获得了超过150%的收益率，在同期171只可比基金中排名第4位。

**资产配置灵活：**作为灵活配置的混合型基金，兴业趋势投资基金契约规定的股票投资比重为30%—95%，在实际操作中，该基金顺应市场趋势对资产配置空间进行了充分的利用：2008年度各个季度的股票仓位均没有超过60%，最低降到了50%以下，较好地回避了市场风险；而2006年、2007年和2009年的平均股票仓位均在80%以上，其中最高的季度达到90%以上，充分分享了牛市收益。在行业配置上，该基金在不同阶段采取了侧重不同的行业配置策略。在股票选择上，以大盘蓝筹为主，各个阶段均呈现为大中盘平衡风格。

**投资管理经验丰富：**该基金设立以来即由公司投资总监王晓明担任基金经理，王晓明具有多年的基金公司从业经历和基金管理经验。08年初担任基金经理助理张惠萍为基金经理，和王晓明共同管理该基金。

## 国海弹性市值股票型基金

国海弹性市值注重投资标的股票的独特且可持续竞争优势、未来的成长性、估值水平等综合因素。该基金属于股票型基金中的积极型品种，风险级别较高，适合风险承受能力较强的投资者长线持有。

### 投资要点

国海弹性市值股票型基金各阶段业绩出色，顺应市场的灵活操作使得该基金较好地控制了风险。该基金保持了较为稳定的中盘风格，现任基金经理投资管理经验丰富。

### 产品特征

**各阶段业绩出色：**截至2010年3月3日，国海弹性市值股票型基金自2006年6月设立以来已经获得了超过260%的收益，超越同期上证指数涨幅160多个百分点。其中在2007—2009年牛熊交替的三年中，收益率近150%，在同期171只可比基金中排名第8位。2010年以来，国海弹性市值股票型基金表现依然出色。

**市场脉络把握能力突出：**国海弹性市值股票型基金的股票仓位范围为60%至95%。在实际操作中，该基金顺应市场进行了较大幅度的资产配置调整。在良好市场脉络把握能力之上的成功资产配置使得该基金充分分享了牛市收益，较好地回避了熊市风险。

顺应市场的灵活操作加上突出的中长期业绩表现，在最新一期天相评级报告中，国海弹性市值股票型基金最近三年的风险调整后收益居同业股票型基金第二名，择时能力居第一名。

**基金经理稳定且投资管理经验丰富：**国海弹性市值股票型基金自设立以来即由张晓东担任基金经理，张晓东具有多年国内外投资管理经验。

## 华宝兴业收益增长混合型基金

华宝兴业收益增长混合型基金注重投资稳定和有分红潜力的价值被低估的上市公司。该基金属于混合型基金中的灵活配置品种，风险级别较高，适合风险承受能力较强的投资者长线持有。

### 投资要点

华宝兴业收益增长混合型基金中长期业绩突出，选股能力和风险控制能力强，呈现出较为典型的大中盘特征。该基金基金经理稳定，整体运作平稳。

### 产品特征

**中长期业绩突出：**截至2010年3月3日，华宝兴业收益增长混合型基金自2006年6月设立以来获得了超过220%的收益，而同期上证指数只上涨了约100%。

**配置偏大盘蓝筹：**华宝兴业收益增长混合型基金的资产配置范围为30%—95%，但在实际运作中，该基金保持了80%左右的平均仓位，资产配置调整不大。在行业配置上，该基金较为偏好于金融保险、机械设备、金属非金属等行业，并在不同市场阶段分别对食品饮料、批发零售、石化等行业也进行了重点配备。在个股选择上，也比较倾向于各行业的龙头股票。

**选股能力突出：**华宝兴业收益增长混合型基金的选股能力和风险调整后收益在同业84只混合型基金中均居前五，但较少做择时操作。

**基金经理较稳定：**自设立以来一直由冯刚担任基金经理，冯刚有近10年的从业经验，曾经在证券公司和多家基金管理公司从事投研工作。

责编：徐雨

美编：韩景丰

## 推荐基金基本资料一览

| 基金名称   | 天相分类     | 设立日期     | 基金经理       | 基金公司     | 资产配置比例范围   | 09年底规模(亿元) | 单位净值(2010.3.3) | 最近三个月(2010.3.3) | 最近半年(2010.3.3) | 09年以来(2010.3.3) | 主要销售机构                   |
|--------|----------|----------|------------|----------|--|------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|--------------------------|
| 博时主题行业 | 股票-积极型   | 20050106 | 邓晓峰        | 博时基金     | 股票资产占基金净值的比例为60%—95%。现金以及投资于到期在1年内期以内的政府债券等短期金融工具的资产比例合计不低于5%。 | 168.33     | 1.891          | -5.23%          | 8.27%          | -7.17%          | 建设银行、工商银行、中国银行、农业银行、交通银行 |
| 兴业趋势投资 | 混合-灵活配置型 | 20051103 | 王晓明<br>张惠萍 | 兴业全球基金   | 固定收益类证券为0%—65%，股票为30%—95%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于5%。              | 213.48     | 1.1215         | -4.29%          | 9.88%          | -4.65%          | 兴业银行、交通银行、招商银行、工商银行、建设银行 |
| 国海弹性市值 | 股票-积极型   | 20060614 | 张晓东        | 国海富兰克林基金 | 股票资产占基金资产的60%—95%，债券、现金类资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%—40%。    | 54.82      | 1.383          | -3.68%          | 18.22%         | -1.61%          | 农业银行、工商银行、中国银行、建设银行、交通银行 |
| 华宝兴业收益 | 混合-灵活配置型 | 20060615 | 冯刚         | 华宝兴业基金   | 股票占基金资产净值的30%—95%，权证占0%—3%，债券占0%—70%，现金或者到期日在一年内的政府债券比例在5%以上。  | 89.29      | 3.2547         | -6.13%          | 15.81%         | -6.13%          | 建设银行、中国银行、招商银行、民生银行、工商银行 |

### 金牛基金追踪

## 华夏复兴：把握当前局势 放眼长期投资



华夏复兴基金自2007年9月成立以来业绩突出，被评为金牛奖“2008年度同业领先开放式股票型基金”。我们继续跟踪该基金在2009年的收益状况，发现其表现依然出色。2009年以来，该基金的复权单位净值增长率达到104.3%，远超同类基金市场平均水平(71.7%)。

**基金历史业绩：**华夏复兴基金成立于2007年9月，自成立以来，该基金累计获得了29.3%的正增长，而同期沪深300指数收益率为-38.2%。

**投资建议：**从风险收益的特性来看，华夏复兴基金属于收益和风险两个基本评估维度，通过多层次筛选机制构建高品质的投资组合，追求基金资产的持续增值，力争为投资者创造超额回报。

**风险提示：**该基金仍将承担较大的系统风险，因此不适于风险承受能力较低的投资者。

(招商证券 王丹妮 宗乐)

## 华安指数基金百问百答(1)

### 什么是ETF？

ETF是一种可以在证券交易所挂牌交易随时买卖、在券商处临时申购赎回的特殊的指数基金，具有费用低、交易快、跟踪指数紧密等特点。

如同股票一样，ETF可以在证券交易所挂牌交易，例如华安180ETF，按其代码510180可以进行和股票一样的实物买卖；如同开放式基金一样，

ETF在交易时间内还可以随时在交易商处进行份额的申购和赎回。因此，ETF具有两个市场，进行申购赎回的一级市场（证券公司）和进行买卖的二级市场（证券交易所）。大多数普通中小投资人通过二级市场来参与ETF的投资。