

继续重点配置成长风格基金

□海通证券金融产品研究中心 王广国

利率市场化、淘汰落后产能以及加大节能环保投资、促进信息消费等措施印证了我国经济转型的不断推进。在政策导向和经济转型的大背景下,未来新兴产业中的成长,传统行业集中度提升、消费升级和产业升级过程中的成长以及大环保、大科技、城镇化等相关成长板块将是贯彻全年的热点。认清趋势,顺势而为,坚守成长是未来的投资逻辑,基金持仓结构和基金经理的选股能力是贡献阿尔法的主要来源,中长期来看成长风格基金可战略持有。



泰达宏利成长

泰达宏利成长成立于2003年4月25日,属于偏股混合型基金,在最新一期海通证券基金产品评级中被评为五星级。基金80%的资产投资于电子、信息技术、传媒、医药生物、家电5大行业。截至2013年6月30日,基金规模约为15.79亿元。

兴全轻资产

兴全轻资产属于主动股票开放式基金,股票投资比例为60%-95%。其中,投资于轻资产类股票的比例不低于80%。基金成立于2012年4月5日,截至2013年6月30日规模为3.60亿元。高收益、高风险,适合具有较高风险承受能力的投资者。

易方达科讯

易方达科讯为股票型基金,设立日期为2007年12月18日,当前规模为54.42亿元。该基金力争根据市场环境变化,综合运用多种投资策略,追求基金资产的长期稳健增值。该基金为高风险、高收益类型,适合风险承受能力较高投资者。

银河行业优选

银河行业优选成立于2009年4月24日,在海通基金分类中属于股票型基金,股票投资比例为60%-95%,截至2013年6月30日,基金资产规模为16.34亿元。在同类基金中表现出高收益、高风险的特征,适合风险承受能力高的投资者。

投资要点

基于公司投研在个股及行业选择方面的优势,依靠行业及个股选择贡献基金收益,在成长风格市场中表现较优。淡化择时,从商业模式、行业发展空间及行业景气度三个维度选择行业,注重管理层等多角度“自下而上”精选个股。

产品特点

现任基金经理管理期内业绩表现较好:现任基金经理自2011年6月接管基金,截至2013年6月28日,近两年、近一年分别以4.12%和22.88%的净值增长居同类第4/77、3/78位。独立年度来看,近年来成长股表现强势,2012年和2013年上半年,基金分别位居同类17/77和4/79位,表现较优。

集中投资成长风格行业:根据契约规定,基金80%的资产投资于电子、信息技术、传媒、医药生物、家电5大成长行业,具体从商业模式、行业发展空间以及行业景气度三个维度进行行业选择,集中投资。公司对于历史上有过良好投资经验的子板块估值进行研究,划分相对业绩增速的估值波动范围,并以此进行增减持操作,控制组合波动。当成长股整体遭遇系统性风险时,通过5个行业间积极轮动,寻找有安全边际的行业,或依托公司强大的投研平台,配置20%契约规定的5大行业外资产。

“自下而上”精选个股:在个股选择方面,除公司业绩和估值外,基金经理多角度去考察投资标的,主要基于以下三方面精选个股:注重上市公司跟踪调研,看重管理层的经营管理能力,偏好未来三至五年公司战略发展清晰的公司;注重横向分析公司地位,分析公司上下游产业链、同业竞争对手情况等;挖掘公司报表数据发生变化原因。基金整体持股在20至30只之间,持股集中度较高。

推荐基金基本资料一览										
基金名称	海通分类	成立日期	基金经理	基金公司	2013年2季度末规模 (亿元)	单位净值(元) (2013.7.25)	近3个月的净值增长率 (2013.6.30) (%)	近1年的净值增长率 (2013.6.30) (%)	近3年的净值增长率 (2013.6.30) (%)	主要销售机构
泰达宏利成长	混合型	2003.4.25	邓艺颖	泰达宏利	15.79	1.2418	2.14	22.88	24.15	工商银行、交通银行、中国银行、建设银行
兴全轻资产	股票型	2008.8.4	陈扬帆	兴全全球	3.60	1.2850	8.59	17.12	-	交通银行、农业银行、中国银行、工商银行
易方达科讯	股票型	2007.12.18	宋昆	易方达	54.42	0.8339	4.99	23.41	25.06	中国银行、农业银行、招商银行、工商银行
银河行业优选	股票型	2009.4.24	成胜	银河	16.34	1.3710	7.52	16.62	34.38	交通银行、中国银行、农业银行、工商银行

金牛基金追踪



银河银泰基金秉承安全增值的投资理念,通过动态合理地配置股票、债券和现金等资产,适度把握市场时机,在控制下跌风险的前提下获取长期稳定的投资回报。凭借稳健的业绩表现、良好的资产配置及选股能力,银河银泰基金在2012年度被评为“三年期混合型金牛基金”。

推荐理由

银河银泰混合开放式证券投资基金是银河基金旗下第二只开放式混合型基金,该基金设立于2004年3月,截至2013年二季度末,该基金的资产规模为25.17亿元,份额为24.24亿份。

历史业绩:银河银泰历经市场考验,历史业绩出色。截至2013年7月25日,自设立以来净值增长318.72%,超越同期上证指数301.5个百分点,在同期可比的34只混合型基金中排名第6位;最近三年该基金净值增长24.06个百分点,超越同期上证指数45.48个百分点,在同期可比的156只混合

银河银泰:操作风格稳健 历史业绩出色

型基金排名第15位;最近两年该基金净值增长11.05%,超越上证指数35.88个百分点,在同期可比的163只混合型基金中排名第18位;最近一年该基金净值上涨16.14%,超越上证指数21.53个百分点,排名靠前;今年以来,市场宽幅震荡,该基金依然保持稳健的业绩表现,净值上涨17.58%,超越上证指数28.5个百分点,在同期182只混合型基金中排名第39位,表现出持续稳健的上涨能力。

投资风格:操作风格稳健、选股能力突出。该基金成立以来,在资产

配置方面,股票配置比例在60%-70%之间的中低仓位水平,债券配置比例在20%-30%之间,并在股市和债市的上涨或下跌过程中适当进行调整,既分享了股市和债市上涨的收益,又规避股市下跌的系统性风险;在行业配置方面,2013年二季度,该基金顺应市场行情,在生物医药、机械设备、食品饮料等行业配置较高,积极把握成长型风格个股行情;在个股选择上,该基金采用定性分析和定量分析相结合的方法,积极配置具有可持续发展能力的价值型股票和成长型股票,

2013年二季度其重仓股中电远达、江山股份和承德露露等均显示出良好的上涨能力,出色的选股能力为基金业绩提供了有力的保障。

投资建议及风险提示:银河银泰基金属于混合型基金中的积极配置型品种,适合风险承受能力较强,并期望获得较高收益的投资者。该基金属于中高风险的基金品种,因此风险承受能力较低的投资者请谨慎投资。(天相投顾 张春雷 陈琳琳)

责编:李菁菁 美编:韩景丰