

A股呈现强势格局 增配蓝筹风格基金

□民生证券 闻群 陈啸林

正当市场担忧“沪港通”的参与度不达预期之时,央行在11月下旬为市场注入强心剂,两年来首次降息,沪深两市日成交额不断刷新历史天量,上证综指迅速逼近3000点,而中小市值股票则表现较为平淡。展望后市,此次央行意外降低基准利率,将继续压低无风险收益率,权益类市场吸引力将上升,而降息更是强化了投资者对于宽松政策的预期,未来降准、PSL、MLF等货币工具或将轮番上阵,有助于A股市场估值水平的不断提升。具体的投资策略方面,对于中长期投资者而言,建议在构建相对平衡的基金组合基础上,适当增加蓝筹风格基金的配置比例,并可进一步提高组合中偏股型基金的投资比重,重点关注在金融、地产、交运、公用事业、有色等领域有较高配置比例的基金。



金鹰中小盘

金鹰中小盘精选证券投资基金(以下简称“金鹰中小盘”)属于偏股混合型基金。基金设立于2004年5月27日,投资于具有较高成长性和良好基本面的中小盘股票,通过积极的投资组合管理,在控制风险的前提下谋求基金资产长期稳定增值。

投资要点

金鹰中小盘是国内首只专注于中小盘投资的基金,凭借持续优秀的投资业绩以及独到的成长股挖掘能力,该基金一直被视为中小盘投资的典范。中小盘股票通常市值较小,成长空间大,符合经济转型方向,较易获得超额投资回报。基金经理善于挖掘成长股。

◆产品特征

业绩持续领先,稳定获取回报:自2004年5月27日成立以来,该基金已取得263%的收益,年化回报为13.02%,远高于同期沪深300指数9.13%的平均回报。从各区间表现看,该基金均表现突出,今年以来取得28.61%的收益;近两年收益率为63.5%;近三年、近五年区间收益排名均位列同期同类型基金前1/2。

专注中小盘投资,精选成长类个股:金鹰中小盘基金是国内首只专注于中小盘投资的基金产品。中小盘股票市值小,业务成长空间大,且数量众多,其中不乏优秀的成长型公司,这类企业不仅符合经济发展的内要求,还受到国家政策的鼓励和扶持。因此,更容易捕捉到经济转型带来的机会,更容易发展壮大,从而获得较高的盈利增长。

基金经理选股能力突出,管理业绩居同业前列:基金经理杨绍基和朱丹投研经验丰富,选股能力突出,善于挖掘成长股。杨绍基2007年8月加入金鹰基金,现任公司首席投资官、投资决策委员会委员,其管理的金鹰成份股优选、金鹰中小盘以及金鹰策略配置均取得优秀的业绩回报,任职期间业绩排名均居同类前1/3。朱丹2007年5月加入金鹰基金,管理业绩同样不俗,其2011年6月起管理的金鹰红利价值任职回报已经高达34.5%,业绩排名居同类前1/4。

大摩多因子策略

摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型基金(以下简称“大摩多因子策略”)属于股票型基金。该基金设立于2011年5月17日,通过多因子量化模型方法,精选股票进行投资,在充分控制风险的前提下,力争获取超越比较基准的投资回报。

投资要点

大摩多因子策略自成立以来,业绩表现优异,各阶段收益持续领先。该基金采用自主开发的“大摩多因子阿尔法选股模型”高效选股,通过分散投资在控制风险的前提下获取超额收益,并且辅以大类资产配置策略控制股票持仓比例以更有效地实施选股模型。

◆产品特征

业绩表现优异,各阶段收益持续领先:大摩多因子策略自成立以来,已取得69.58%的总收益,年化回报16.04%,远高于同期普通股票型基金4.44%的平均收益。该基金今年以来取得54%的收益,在同期可比365只普通股票型基金中高居第9位;最近两年、三年收益分别为133.26%和81.56%。

量化模型高效选股,分散投资风险可控:大摩多因子策略采用基金管理人的金融工程团队开发的“大摩多因子阿尔法选股模型”作为基金投资的主导策略。通过量化模型计算每只股票的因子加权得分,继而挑选总得分最高的若干只个股最终构建投资组合,并且择时对因子结构进行优化。由此构建的投资组合选股十分分散,非系统风险较低。为了有效实施数量化选股策略,该基金还辅以大类资产配置策略,以降低由于股票持仓比例波动过于频繁影响到数量化投资策略的实施效果。

基金经理专注于量化投资,管理业绩优异:基金经理刘钊曾任五矿证券总裁助理、研究部负责人。2010年1月加入摩根士丹利华鑫基金,现担任数量化投资部总监。刘钊专注于量化投资,投资业绩优异,其管理的大摩多因子策略、大摩深证300、大摩量化配置分别取得30.4%、21.2%和54.6%的任职年化回报,业绩表现均在同类基金中名列前茅。

兴全有机增长

兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“兴全有机增长”)属于混合型基金。重点关注持续、稳定有机增长能力的公司,这些公司具有更强的核心竞争能力,盈利的持续、稳定有机增长最终将创造超过行业平均的超额收益。

投资要点

兴全有机增长的业绩较为出色,近三年以来已经取得了61.28%的总收益率,在134只同行业可比基金中排名第7位,远高于同类平均水平;而今年以来,兴全有机增长以49.04%的净值增长率在所有157只同类型基金当中排名第5位,为投资者创造了丰厚的收益。

◆产品特征

业绩表现稳步向上:截至2014年12月3日,该基金自成立以来已取得累计净值增长92.85%的优异表现,远超沪深300指数同期表现逾66.23个百分点。该基金凭借其稳定的投资管理能力取得了一年46.85%的优异成绩,超越沪深300指数同期表现24.43%。

资产配置灵活:在大类资产的配置上,该基金采取“自上而下”的方法,在宏观与微观层面对各类资产的价值增长能力展开综合评估,动态优化资产配置,偏好那些具有较强的核心竞争能力的公司,在投资时注重这类公司的持续、稳定有机增长能力。从2009年至2011年的实际操作来看,兴全有机增长能够顺应市场趋势,灵活调整大类资产配置,既在一定程度上规避了市场快速下跌的风险,又能够较好地把握市场强势反弹过程中的收益,在震荡环境中取得了较好的投资效果。

基金经理投研经验较为丰富:基金由陈扬帆和李龙俊共同管理。陈扬帆,历任北京宏基兴业技术有限公司副总经理,上海奥盛投资有限公司总经理,兴业全球基金管理有限公司基金经理助理。兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理;李龙俊,2012年加入兴业全球基金管理有限公司任研究员,2014年11月起任兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

新华钻石品质企业

新华钻石品质企业股票型证券投资基金(以下简称“新华钻石品质企业”)属于股票型基金。基金设立于2010年2月3日,力求在有效控制风险并适度保持良好流动性的前提下,精选具有稳定价值和高质量成长性的钻石品质的优质上市公司。

投资要点

新华钻石品质企业的业绩较为出色,近三年以来已经取得了68.49%的总收益率,在可比基金公司中排名远高于同类平均水平;而自今年年初以来,新华钻石品质企业基金以42%的净值增长率在所有365只同类型基金当中排名第22位,为投资者创造了丰厚的收益。

◆产品特征

业绩表现稳步向前:截至2014年12月3日,该基金自成立以来已取得累计净值增长57%的优异表现,远超沪深300指数同期表现逾62.45个百分点。从近一年各期业绩表现来看,该基金凭借其稳定的投资管理能力分别取得了一年42.84%和半年46.09%的优异成绩,分别超越沪深300指数同期表现24.54%和11.15%,绝对回报较为优异。

聚焦钻石品质的优质企业:新华钻石品质基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略,通过对经济周期、行业特征等宏观层面的信息进行全面分析,调整大类资产配置比例和行业配置比例;在个股个券的选择上采用自下而上的投资策略,筛选具有钻石品质的优质企业,而对于钻石品质企业的概念,定义为具有稳定价值性和高质量成长性的上市公司,具有安全、透明、稳定、创新与领导气质的优秀品质。

基金经理投资业绩优异:基金经理曹名长,2006年7月起任新华优选分红混合型证券投资基金基金经理,2008年7月至2009年8月任新华优选成长基金基金经理,2010年2月起任新华钻石品质企业基金基金经理,2014年4月起任新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。其所执掌的新华优选荣获“2009年度开放式混合型金牛基金”

推荐基金基本资料一览

代码	基金名称	基金类型	设立日期	基金经理	基金公司	2014年三季度末规模(亿元)	单位净值(2014.12.3)	最近三个月业绩(2014.12.3)%	最近一年业绩(2014.12.3)%	最近三年业绩(2014.12.3)%	主要销售机构
162102	金鹰中小盘	混合型	2004-05-27	杨绍基,朱丹	金鹰基金	17.34	1.03	6.82	26.74	30.17	交通银行、工商银行、中国银行、建设银行、招商银行
233009	大摩多因子策略	股票型	2011-05-17	刘钊	摩根士丹利华鑫基金	35.21	1.57	16.96	57.75	81.56	建设银行、工商银行、中国银行、农业银行、交通银行
340008	兴全有机增长	混合型	2009-3-25	陈扬帆,李龙俊	兴业全球基金	19.60	1.87	17.86	46.85	61.28	建设银行、工商银行、中国银行、农业银行、交通银行
519093	新华钻石品质企业	股票型	2010-2-3	曹名长	新华基金	8.21	1.57	21.00	42.84	68.49	交通银行、工商银行、中国银行、建设银行、招商银行

金牛基金追踪



推荐理由

华商盛世成长基金深入基本面研究,精选价值相对被低估、成长性受经济周期波动影响较小的优势企业,以长期发展的眼光捕捉中长线投资机会。凭借优异的业绩、出色的选股能力,华商盛世成长基金在2013年度金牛基金评选中被评为“五年期股票型金牛基金”。

华商盛世成长:高仓位操作 偏好大消费白马股

华商盛世成长股票型基金是华商基金管理有限公司旗下第一只开放式股票型基金,该基金设立于2008年9月,截至2014年三季度末,该基金的资产规模为23.91亿元,在同期积极投资股票型基金中排名第34位,份额为15.29亿份。

历史业绩:长期业绩优势明显。截至2014年12月4日,该基金最近五年净值上涨54.19%,超越同期上证指数65.51个百分点;最近两年该基金净值上涨80.87%;受近期上证指数强势反弹的影响,最近一年该基金净值上涨

29.05%,略逊于同期上证指数31.35%的涨幅。

投资风格:高仓位操作,近来偏好大消费类白马股。华商盛世成长基金资产配置相对稳定,季度间的仓位调整幅度不大,尤其是2013年以来,仓位整体保持在90%的水平,从行业配置上来看,近两年来大消费行业配置较多,尤其是消费类白马股,包括食品等大众消费、文化传媒、移动互联网、旅游等领域。消费在中长期中国宏观经济和国民生活中的核心地位没有变化,经过前期的下跌,消费类白马股呈现出了难得的

中长期巨大投资价值。因此,中长期内该基金对于这类企业股价的价值回归充满信心,配置权重较大。

投研团队、基金经理管理能力较强。以王锋、田明圣、梁永强、刘宏、梁伟泓组成的投委会实力较强,且较为稳定。近年来,该基金旗下权益类基金和债券型基金表现均较为突出,华商基金自2013年以来在天相基金公司评级中一直获最高等级5A级。另外,基金经理刘宏现任华商基金投资管理部总经理,管理能力较强,长期以来密切关注政策走向,顺应社会发展趋势尤其是经济发

展趋势来捕捉投资机会,淡化择时、注重优选个股。截至2014年12月4日,其管理的华商盛世成长、华商价值精选及华商创新成长的任职年化收益率分别为28.35%、17.24%、53.91%,在同类型同期基金经理中位居前列。

投资建议及风险提示:华商盛世基金属于股票型基金中的积极型品种,适合风险承受能力较强,期望获得较高收益的投资者。

(天相投研 胡俊英 石岩)

责编:李菁菁 美编:韩景丰