

精选行业基金 获取板块收益

□招商证券 宗乐 顾正阳 张夏

近期市场强势反弹,沪指一举冲破3000点。市场情绪高昂,做多力量不断增强。在这波行情中产生较为明显的二八分化现象,金融、基建股等大盘蓝筹板块领涨,创业板涨幅落后,资金流向产生了较强的行业偏好。当某一行业或板块的行情来临时,投资相应行业的基金将有助于投资者获取超额收益。为此,我们精选了4只长期表现出色、并具有鲜明特色的行业基金以供参考,投资者可根据自身的风险偏好以及对行业的判断长期持有或短期介入。



工银瑞信金融地产

工银瑞信金融地产股票型基金 (代码:000251)成立于2013年8月26日,截至2014年三季度末规模为3.33亿元,成立至今复权单位净值增长利率为108.5%。

投资要点

工银瑞信金融地产属于灵活配置股票型基金,股票配置比例介于60%-95%之间。基金业绩比较基准为沪深300指数金融地产行业指数收益率×80%+上证国债指数×20%。

◆产品特征

历史业绩优秀,超越基准指数:工银金融地产历史业绩优秀而稳健,截至12月19日,基金成立以来复权单位净值增长利率达到108.5%,在420只主动管理股票型基金中排名第9位,而同期沪深300金融地产指数仅上涨70.7%。基金业绩大幅超越基准指数37.8%。今年以来,金融地产大幅上涨,基金取得了89.6%的正收益,在同类基金中排名第一。

金融地产估值低,受益于估值水平提升:当前市场正在经历居民大类资产的再分配,居民资产逐渐从房地产和信托等资产中逐渐向股票市场倾斜,引发了股市估值水平提升。金融地产由于估值水平低,最易吸引新增资金的关注,并带来该板块整体估值水平提升。

金融地产基本面改善:地产销售近期出现了明显改善,预计明年地产销售和投資将会企稳复苏,龙头地产公司业绩有望出现改善。此外,券商全面受益于股票市场回暖、融资融券规模扩大、IPO规模扩大以及创新业务的发展,基本面较好,而保险也受益于权益市场上涨以及保费规模的持续扩张。

灵活搭配金融地产细分行业,获得超额收益:基金在金融细分领域和地产灵活搭配,并优选其中具有比较优势的个股,使得基金业绩持续战胜了业绩比较基准和基准指数。

双基金经理优选个股:工银瑞信金融地产基金经理为王君正和鄒耀,其中鄒耀有多年会计师审计经验,同时有超过4年证券投资经历。王君正亦有多年投研经历。

汇添富医药保健

汇添富医疗保健(代码:470006)是汇添富基金旗下的一只医疗行业主题基金,成立于2010年9月,最新规模52.2亿元,现任基金经理为周睿。

投资要点

该基金主要投资于医疗保健行业股票,投资于医药生物行业股票的比例不低于股票资产的80%。在严格管理风险的前提下,谋求基金资产的稳健增值。

◆产品特征

医药行业迎来黄金发展期:未来十年,受人口老龄化加速的直接推动,加上经济基本面的支撑、生活方式的改变、国民医疗健康意识的不断增强和医疗支付能力的提高,医疗行业将迎来飞速发展的时代良机。在卫生部发布的2020年战略研究报告中提到,卫生费用占GDP比重将提升到6.5%-7%。在这样的宏观背景下,医药行业孕育着极大的投资机会。

优质公司受益行业发展:医药行业目前包括近200家上市公司,细分行业有生物制药、医疗器械、医疗服务、原料药等,在未来的发展中,具有核心竞争力的企业将会脱颖而出,在资本市场中占据一席之地,给投资者带来丰厚的回报。

基金定位明确,凸显行业配置理念:基金定位于行业主题基金,十大重仓股绝大部分均为医药生物行业个股。基金持股分散,组合集中度较低,通过择时调整和优选个股力争超额收益。由于中国股市存在较为明显的行业轮动现象,当资金开始青睐医药板块时,基金将表现出较好的业绩弹性,为投资者带来良好收益。

基金经理具备多年的医药研究经验,超额收益明显:基金经理周睿多年来一直从事医药行业的研究,自2012年3月起管理该基金,期间获得回报89.1%,同类排名前5%。即使与同期行业指数55.5%的涨幅相比,业绩也相当出色。说明基金经理在投资实践中,很好的运用对行业的深刻理解精选个股,实现了较高的超额收益。

长盛电子信息

长盛电子信息基金(代码:080012)成立于2012年3月27日,现任基金经理为王克玉,截至2014年三季度末,规模为38.5亿元,成立以来复权净值增长率为135.4%。

投资要点

该基金对股票等权益类资产的投资占基金净资产的比例介于60%-95%之间,属于灵活配置股票型基金。业绩比较基准为中证信息技术指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%。

◆产品特征

历史业绩优秀:该基金自成立以来取得了135.4%的复权净值增长率,年化回报达到36.8%,在同类基金中排名前10%。过去两年基金取得了170%的正收益,在所有同类型基金中排名第三。作为电子信息行业主题基金,该基金自成立以来来累计收益超过业绩比较基准收益率77.6个百分点,显示基金经理对电子信息行业个股选择能力较强。

电子信息行业处在景气周期:电子信息消费在居民消费中的比重逐年提高,电子信息产业市场空间巨大。国家政策也对电子信息行业大力支持,上市公司可以获得税收等方面的优惠。电子信息行业属于高技术含量和知识密集的行业,随着未来技术进步和产品创新,行业内优秀企业的收入有望实现长期的高增长。目前,电子信息行业处在景气周期,未来有望持续获得超额收益。

业绩大幅超越基准:长盛电子信息是一只主动管理的基金,精选电子信息领域个股,力求超过电子信息指数收益率,从实际效果来看,基金收益率大幅超过了电子信息指数和业绩比较基准。

基金经理擅长在电子信息领域选股:基金经理王克玉拥有多年电子信息领域研究经验,在天相投资顾问公司和国都证券担任分析师期间,主要的研究领域即是电子信息行业,对电子信息行业及相关个股有着较为深入的认识,有助于其把握电子信息行业整体投资机会并筛选出行业内投资价值相对较高的个股。

富国低碳环保

富国低碳环保(代码:100056)成立于2011年8月,最新规模3.3亿元,现任基金经理为魏伟。自成立以来基金累计实现回报31%。

投资要点

该基金主要投资于从事或受益于低碳环保主题的上市公司,投资于该部分股票的比例不低于股票类资产的80%。基金将通过精选个股和风控,力争获得超额收益。

◆产品特征

环保行业前景广阔:随着我国经济的不断发展,环境污染问题凸显。在国务院发布的“十二五”环保行业规划中,明确提出了环保产业产值年均增长15%以上。涉及大气、固废处理、水处理等环保主题的上市公司将受益于政策的扶持。投资于一个未来将持续景气的行业,能为投资者获得较好的收益。

以环保为主线,精选优质个股:该基金的投资以环保为主线,涵盖范围不仅包括直接从事低碳环保的行业,也包括能通过节能减排获益的上市公司,是一只侧重于选股的股票型基金。基金的仓位维持在90%左右的较高水平,投资风格较为激进,在市场反弹中表现出色。

新任基金经理大幅调仓,下半年表现出色:该基金的投资组合在今年6月份发生了较大的变化,说明新任基金经理对组合进行了较大调整。基金投资除了环保板块的龙头股以外,还涉及传媒、通讯、有色等行业,除了第一大重仓股持有超过8%,其余均在6%以下,总体较为分散。

基金经理选股能力突出,历史表现出色:基金经理魏伟曾经管理农银汇理行业轮动和农银汇理平衡双利基金,任职期间管理业绩均排名同类前1/3以内。上任后,在下半年市场反弹中很好的把握先机,取得了较好的业绩。富国基金公司投研团队整体实力较强,旗下基金各具特色,长期业绩表现稳定。良好的团队协作作为基金经理提供有力的支持,有望延续基金表现。

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)(2014-12-19)	今年收益(%) (2014-12-19)	基金经理	基金管理人	主要销售机构
000251	工银瑞信金融地产	股票型	2013-08-26	3.3	2.0590	89.6	鄒耀,王君正	工银瑞信基金	工商银行、交通银行、招商证券、光大证券
470006	汇添富医药保健	股票型	2010-09-21	52.5	1.3820	15.7	周睿	汇添富基金	农业银行、中国银行、宁波银行、国泰君安
080012	长盛电子信息产业	股票型	2012-03-27	38.5	1.5250	44.0	王克玉	长盛基金	民生银行、招商银行、农业银行、招商证券
100056	富国低碳环保	股票型	2011-08-10	3.3	1.3100	12.7	魏伟	富国基金	招商银行、建设银行、邮储银行、海通证券

金牛基金追踪



华泰柏瑞沪深300ETF紧密跟踪沪深300指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。凭借较高的信息比率 and 较低的跟踪误差,华泰柏瑞沪深300ETF基金被评为 2013年度指数型金牛基金”。

推荐理由

华泰柏瑞沪深300ETF基金设立于2012年5月,截至2014年12月18日,该基金的资产规模为361亿元,在93只ETF基金中排名第二,份额为106.78亿份。

历史业绩:凭借产品设计优势,备受投资者青睐。凭借沪深300指数大盘蓝筹股的性质,以及沪深300指数作为我国目前唯一一只股指期货标的的地位,加上交易所在交收机制方面的倾力合作,华泰柏瑞沪深300ETF自设立以来,备受投资者青睐,尤其是今年四季度以来,伴随股票市场走强,该基金四

季度以来呈现40.18亿份的净申购,资产规模增加195亿元,位列所有ETF基金首位。从投资热情上来看,华泰柏瑞沪深300ETF四季度以来以29.20亿元的日均成交金额,位于所有ETF基金首位。另外,作为两融标的,华泰柏瑞沪深300ETF市场代表性强,所跟踪的沪深300指数覆盖了沪深两市六成左右的市值,市场代表性强,同时具有折算率较高、交投活跃、流动性好等优势。

投资风格:基金经理管理经验丰富,管理期内基金运作稳健。基金经理张娅和柳军现任华泰柏瑞基金公司指

数投资部总监和副总监,同时还共同管理华泰柏瑞上证红利ETF、华泰柏瑞中小盘ETF及华泰柏瑞中小盘ETF联接。截至2014年12月18日,华泰柏瑞沪深300ETF自设立以来净值上涨29.08%,今年以来和四季度以来净值分别上涨45.30%和35.62%,当前折溢价率为0.09%;上市以来日均跟踪偏离度为0.01%,跟踪误差为0.14%,相对于与其他指数型基金跟踪误差及跟踪偏离度较低。

投资建议及风险提示:华泰柏瑞沪深300ETF适合偏好指数基金的投

资者,购买指数型基金费率相对普通股票型基金低,且在市场反弹的行情中,能更加高效的获取市场的Beta收益;由于沪深300指数成分股多为沪深两市具有代表性的业绩较优、估值优势明显的蓝筹股,因此,该基金也适合价值型投资者的需求;另外,该基金完全跟踪股指期货标的的指数,有套利交易需求的投资者可以利用其进行期现套利和一、二级市场套利等多种交易模式。(天相投研 胡俊英 石岩)

责编:李菁菁 美编:韩景丰

华泰柏瑞沪深300ETF:运作稳健 近期表现突出