

市场短期承压 注重管理人投研实力

□民生证券 闻群 王静进

上周A股遭遇黑色星期一,沪指暴跌7.7%,创出7年来最大单日跌幅。短期内市场或迎来调整,但并不会发生逆转。落实到基金具体投资策略上,在短期承压的背景下,选股能力出色的偏股型基金仍会获取显著的超额收益,基金投资者可关注管理人投研实力雄厚、选股能力出色且各期业绩表现稳健的基金作为投资标的。本期选出四只较为契合当前市场特征的基金,供投资者参考。



汇添富价值精选

汇添富价值精选股票型证券投资基金(以下简称“汇添富价值精选”)属于股票型基金。该基金设立于2009年1月23日,汇添富价值精选优选价值相对低估的优质公司股票,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的中长期稳健增值。

投资要点

业绩领先同业:汇添富价值精选自2009年1月23日成立以来,已取得176.48%的收益,远超同业89.13%的平均水平。从各统计区间表现看,该基金业绩均稳居同业前列。

自下而上选股个股:汇添富价值精选采用自下而上选股为主的投资策略,各行业配置较为均衡。最新公布的2014年四季报显示该基金四季度大幅增加金融股票仓位,由三季度末的18.32%提升14.08个百分点至32.4%。从十大重仓股来看,组合中部分重仓且长期持有的银行、保险、地产等低估值价值股表现出色支撑基金业绩。2014年坚持持有的兴业银行、欧亚集团等对业绩贡献较大,全年涨幅均在20%以上,其中兴业银行涨幅更高达61.45%;下半年季度增持的中国平安、四季度增持的万科A等四季度涨幅也较可观,分别高达80.72%、51.41%。

基金经理投研经验丰富:基金经理陈晓翔2007年4月加入汇添富基金任行业研究员,曾担任汇添富均衡增长基金经理,2009年1月23日起任汇添富价值精选基金经理。

景顺长城精选蓝筹

景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金(以下简称“景顺长城精选蓝筹”)属于股票型基金,该基金设立于2007年6月18日,重点投资于具有较高内在投资价值的大型蓝筹上市公司,在控制风险的前提下谋求基金资产的长期稳定增值。

投资要点

各统计区间业绩领先同业:景顺长城精选蓝筹各统计区间业绩均领先同业,最近一季度、半年、一年、两年收益率均居同业前20%。最近五年该基金取得了34.84%的收益;中短期来看,景顺长城精选蓝筹表现更为突出,最近一年该基金收益率为47.75%;最近一季度收益率34.42%。

选股与择时兼顾:从景顺长城精选蓝筹各季度资产配置上看,该基金通常顺势而为,在市场系统性下跌时降低股票仓位以规避风险,市场向好时果断加仓博取收益。2014年四季报显示,该基金仓位较前一季度小幅上调0.54个百分点至92.01%,继续维持较高的仓位水平。

投资部投资副总监亲自管理:该基金由投资人投资部投资副总监余广亲自管理。余广2005年1月加入景顺长城基金,现担任景顺长城能源基建、景顺长城核心竞争力、景顺长城品质投资、景顺长城优势企业和景顺长城精选蓝筹基金经理,管理业绩十分出色。管理景顺长城核心竞争力以来取得31.58%的年化回报。

中银动态策略

中银动态策略股票型基金(以下简称“中银动态策略”)属于股票型基金,设立于2008年4月3日。该基金通过运用“核心-卫星”投资策略,精选大盘蓝筹指标股和具备良好成长性的股票,在获取市场平均收益的基础上追求超额回报。

投资要点

业绩持续领先,新年势头正猛:中银动态策略从2008年4月3日成立以来,已取得121.38%的收益,远高于同类平均水平。从各区间表现看,该基金均有突出表现,年初至今已取得21.42%的收益,高居同类可比418只股基中的第5位。

蓝筹为核心,成长为羽翼:运用核心-卫星策略,核心组合投资大盘蓝筹指标股,卫星组合精选具备良好成长性的股票,两种投资风格的结合,可以构建多元化的基金投资组合,降低基金资产整体风险,实现获取市场平均收益和超额回报的双重目的。从历史资产配置来看,中银动态策略高配成长股,在2014年三季度开始加大蓝筹股的配置比例,切合了市场行情。

基金经理管理业绩突出:基金经理张琦2010年即开始管理基金,其管理的中银持续增长、中银行业优选、中银动态策略均取得不俗的任职回报,年化回报位居同业前列。其中,管理中银行业优选至今已取得70.18%的收益,年化回报17.33%,在同类可以132只偏股混合型基金中高居第15位。

建信优选成长

建信优选成长股票型证券投资基金(以下简称“建信优选成长”)属于股票型基金,设立于2006年9月8日。建信优选成长通过投资具有良好业绩成长性和投资价值的上市公司,实现基金资产长期增值,为持有人创造了丰厚的投资回报。

投资要点

长期业绩稳定,下行风险较低:统计显示,建信优选成长自成立以来累计已取得204.84%的收益,年化回报14.23%,收益高于同类平均水平,为持有人创造了丰厚的投资回报。该基金各区间业绩稳定居前,特别是在最近1年里,该基金取得55.85%的收益,该基金风险控制能力较强,最近1年下行风险仅为7.18,远小于9.42的同类平均水平。

注重仓位管理,选股能力独到:该基金为大盘选股型基金,秉承价值投资理念,强调通过对经济环境以及公司基本面的分析研究,挖掘具有良好持续成长潜力并具备投资价值的上市公司。从历史资产配置看,该基金十分注重风险控制,选股能力独到,股票仓位整体较低,在行业配置上能够根据不同阶段的市场灵活调整。该基金最大的亮点在于其独到的选股能力。

基金经理投研经验丰富,管理业绩出色:基金经理姚锦自2009年起担任基金经理,其管理的天弘周期策略、建信优选成长、建信积极配置分别取得8.95%、21.33%、49.21%的年化任职回报。

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年四季度末规模(亿元)	单位净值(2015.1.21)	最近三个月业绩 2015.1.21 %	最近一年业绩 2015.1.21 %	最近三年业绩 2015.1.21 %	主要销售机构
519069	汇添富价值精选	股票型	2009-01-23	陈晓翔	汇添富基金	34.08	1.9490	36.77	56.80	104.83	建设银行、工商银行、交通银行、招商银行、光大银行
260110	景顺长城精选蓝筹	股票型	2007-06-18	余广	景顺长城基金	101.71	1.2810	34.42	47.75	87.83	工商银行、中国银行、建设银行、光大银行、农业银行
163805	中银动态策略	股票型	2008-04-03	张琦	中银基金	11.27	1.4704	35.97	55.01	99.19	广发证券、国泰证券、国信证券、中信证券、海通证券
530003	建信优选成长	股票型	2006-09-08	姚锦	建信基金	23.33	1.3394	38.27	55.85	82.65	建设银行、工商银行、中信银行、中信证券、光大证券

金牛基金追踪



推荐理由

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金是国泰基金管理有限公司旗下第2只开放式积极投资股票型基金。该基金设立于2007年5月,截至2014年四季度末,该基金的资产规模为39.92亿元,份额为26.90亿份。

历史业绩:历史业绩优异,近期表现出色。截至2015年1月23日,该基金设立以来净值上涨95.90%,超越同期上证指数112.54个百分点,位列同期89只开放式积极投资股票型基金第10位;今年以来业绩增长

14.17%,超越同期上证指数10.81个百分点,位列同期421只开放式积极投资股票型基金第42位。

投资风格:配置均衡,风格灵活。自范迪钊2012年年底开始管理以来,国泰金牛仓位控制稳健,季度数据显示,该基金仓位一直维持在85%~90%左右的水平。行业配置上也较为均衡,偏好信息技术、金融业,较好地分享了前期以信息技术为代表的新兴成长股和近期大盘蓝筹上涨带来的收益;在当前市场分化,优质蓝筹和优质成长均呈现起

飞的格局下,该基金在这两方面均有侧重,对未来的收益起到积极的作用。重仓股方面,该基金对个股的配置比例较为均衡,多配置优质成长股,如2014年重仓的中国平安、万达信息、史丹利等,均表现出良好的盈利能力,优秀的选股能力为基金业绩提供了有力保障;除此之外,近期披露的四季报显示,该基金持续重仓的东华软件、金螳螂、海康威视等也表现出强劲的上涨势头。天相最近一期基金评级数据显示,该基金Stutzer指标(风险调整后收益)、

C.L.指标(择时能力)和M.C.V.指标(风险分散和选股能力)排名均处于同业前列,综合实力优异。基金经理范迪钊,2005年3月加盟国泰基金,自2009年12月管理该基金以来,年化收益为9.81%,位于同期可比112位基金经理第11位。

投资建议及风险提示:国泰金牛基金属于股票型基金中的积极品种,适合风险承受能力较强,并期望获得较高收益的投资者,风险承受能力较低的投资者请谨慎投资。

(天相投资 胡俊英 余永键)

国泰金牛基金为成长型股票基金,主要投资于通过创新使公司未来能够高速增长的创新型上市公司股票,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期增值。这里的创新包括技术创新、制度创新、市场创新和管理创新等范畴。凭借良好的既往业绩、出色的仓位控制及选股能力,该基金被评为“五年期股票型金牛基金”。