

# 反弹不改谨慎预期 关注选股出色基金

□民生证券 闻群 王静进

上周沪深两市大盘强势反弹,不过成交额依然维持低迷,显示投资者短期谨慎情绪较浓。在券商两融业务整顿的背景下,沪深股市近期持续进入调整状态。落实到基金具体的投资策略方面,年前市场虽迎反弹但建议投资者稳健操作,不要盲目追涨杀跌超配高风险激进型品种。中长期投资者应继续积极关注市场的变化,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。本期推荐的四只基金都较为契合当前市场特征,供投资者参考。



## 宝盈策略增长

宝盈策略增长股票型证券投资基金(以下简称“宝盈策略增长”)属于股票型基金。该基金设立于2007年1月19日,通过综合运用多种投资策略优选股票,分享中国经济和资本市场高速增长成果。

### 投资要点

**业绩领先同业:**宝盈策略增长自2007年1月19日成立以来,已取得100.01%的收益,高于同业平均水平。从各统计区间表现看,该基金业绩均稳居同业前列。

**自下而上优选个股:**宝盈策略增长重点以个股投资价值判断为主,采取自下而上的投资策略。管理人判断2015年虽然蓝筹股指数超越中小板和创业板指数的概率较大,但市场更可能呈现双分化(蓝筹股和成长股都开始分化)、双轮驱动(优质蓝筹和优质成长齐飞)的格局。该基金在优选蓝筹股的同时,利用市场风向对成长股不利的局面优化成长股组合。从十大重仓股来看,重仓股表现出色支撑基金业绩。

**投资部总监亲自管理,大幅提升基金业绩:**基金经理彭敢历任大鹏证券和银华基金分析师、万联证券研究部门业务负责人、财富证券投资部副总经理、投资经理;2010年9月加入宝盈基金,任投资部总监,曾担任基金鸿阳、宝盈鸿利收益基金经理,现担任宝盈资源优选、宝盈新价值、宝盈科技30、宝盈策略增长和宝盈睿丰创新基金基金经理。

## 银河行业优选

银河行业优选股票型证券投资基金(以下简称“银河行业优选”)属于股票型基金,该基金设立于2009年4月24日,优选景气行业或预期景气行业中的优势企业进行投资,追求基金中长期资本增值。

### 投资要点

**各统计区间业绩领先同业:**银河行业优选各统计区间业绩均领先同业,最近一季度、半年、两年、三年、五年收益率均居同业前20%。

**保持高仓位运作:**银河行业优选仓位稳定,较少进行大幅调整,仓位较同类基金平均水平略高,对一些受益产业政策和成长股坚定持有。虽然成长股质量整体参差不齐,部分个股的业绩兑现力度偏弱,股价主要靠预期支持,但在转型的背景下,仍可选择出行业前景远大且公司治理和运营能力优良的品种,市值存在巨大空间,未来竞争优势突出的龙头企业将凸显优势。

**基金经理任职回报领先同业:**银河行业优选自成立以来共经历4位基金经理,分别为王忠波、陈欣、成胜和王海华,平均每位基金经理管理时间约为2年,更换基金经理前后其业绩持续性较好。现任基金经理成胜管理期间年化任职回报为21.69%,在同类218只基金中排名第1位;王海华管理期间年化任职回报为59.71%,在同类361只基金中排名第7位。两位基金经理管理业绩排名均十分靠前,为投资者取得较好的收益。

## 嘉实策略增长

嘉实策略增长混合型证券投资基金(以下简称“嘉实策略增长”)属于混合型基金。该基金设立于2006年12月12日,嘉实策略增长通过有效的策略组合,为基金持有人创造较高的中长期资产增值。

### 投资要点

**业绩持续领先,新年势头正劲:**嘉实策略增长自2006年12月12日成立以来,已取得136.19%的收益。从各区间表现看,该基金均有突出表现,年初至今已取得20.84%的收益,高居同类可比172只基金中的第2位。

**兼顾选股择时:**从嘉实策略增长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,该基金将组合的权益比例提高到了上限,在行业配置上,增加了非银、房地产行业的配置。该基金重仓持有的十只个股近三个月全部上涨,平均涨幅达61.29%。

**双基金经理制保障产品业绩:**嘉实策略增长由丁杰人和刘美玲两位基金经理共同管理,两位基金经理均具有多年投研经验,管理业绩稳居前。其中,丁杰人2013年11月加入嘉实基金,现担任嘉实策略增长基金经理。管理银河竞争优势期间取得年化任职回报22.08%;管理嘉实策略增长以来年化任职回报49.29%。刘美玲2004年6月加入嘉实基金,担任嘉实策略增长基金经理期间取得35.96%的年化任职回报。

## 汇添富蓝筹稳健

汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“汇添富蓝筹稳健”)属于混合型基金,该基金设立于2008年7月8日,通过投资于价值相对低估的蓝筹公司股票,追求基金资产的长期增值。

### 投资要点

**长期业绩稳定,今年尤为突出:**统计显示,汇添富蓝筹稳健自成立以来累计已取得115.18%的收益,为持有人创造了丰厚的投资回报。特别是今年以来,该基金取得17.11%的收益,高居同类可比172只基金中第6位。

**精选个股,重点配置:**该基金为大盘成长型基金,优选价值相对低估的蓝筹公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。未来宏观经济增速将继续放缓,但尾部风险的担忧在下降,整个社会财富和资本的配置结构在发生剧烈变化。受益于此,行业地位突出基本面良好的低估值蓝筹板块仍存在较好投资机会。该基金在确定蓝筹公司普遍特征基础上,发掘具有良好成长性或具有价值回归潜力的蓝筹公司股票进行投资布局。

**基金经理投研经验丰富:**基金经理叶从飞2005年10月加入汇添富任交易主管,现担任汇添富均衡增、汇添富蓝筹稳健和汇添富环保行业基金经理。另一位基金经理雷鸣2007年6月加入汇添富基金,现任汇添富成长焦点、任汇添富蓝筹稳健基金经理。

### 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年末规模(亿元)	单位净值(2015.2.11)	最近三个月业绩(2015.2.11)%	最近一年业绩(2015.2.11)%	最近三年业绩(2015.2.11)%	主要销售机构
213003	宝盈策略增长	股票型基金	2007-01-19	彭敢	宝盈基金	49.15	1.3251	29.62	66.91	93.85	农业银行,建设银行,海通证券,国联证券,兴业证券
519670	银河行业优选	股票型基金	2009-04-24	成胜,王海华	银河基金	37.27	2.1560	32.88	38.20	171.49	中国银行,农业银行,民生银行,银河证券,安信证券
070011	嘉实策略增长	混合型基金	2006-12-12	丁杰人,刘美玲	嘉实基金	59.23	1.4810	31.93	32.04	72.00	工商银行,中国银行,招商银行,兴业银行,银河证券
519066	汇添富蓝筹稳健	混合型基金	2008-07-08	叶从飞,雷鸣	汇添富基金	1.83	1.5740	26.83	26.53	55.36	工商银行,农业银行,交通银行,招商银行,东方证券



### 金牛基金追踪

#### 推荐理由

长期以来银河主题在行业 and 股票配置上以成长股为主,仓位随着成长股整体性的估值调整,通过主题投资策略和精选个股的配置获取了较高的收益。凭借优异的业绩、出色的选股能力,银河主题基金被评为 2013 年度股票型金牛基金”。

### 偏好新兴成长 业绩稳定居前

银河主题策略是银河基金管理有限公司旗下第6只开放式主动管理股票型基金,该基金设立于2012年9月,截至2014年四季度末,该基金的资产规模为19.28亿元,在同期积极投资股票型基金中排名第121名,份额为7.94亿份。

**历史业绩:**设立以来及各阶段业绩稳居同类型前列。截至2015年2月12日,自设立该基金净值上涨216.60%,超越同期上证指数160个百分点,在同期333只开放式股票型基金(不含指数型,下同)中排名第2位;2014年以来

该基金净值上涨64.38%;今年以来,受益于信息技术行业的出色表现,该基金净值上涨30.34%,超越同期上证指数32个百分点,表现仍出色。

**投资风格:**高仓位操作,重配信息技术行业。银河主题基金2014年下半年以来仓位保持在93%以上,处于相对较高的水平,从行业配置上来看,长期以来重配信息技术行业,对于其他行业的留存度相对较低,如相较2014年三季度末制造业大幅较少,且文化教育、水利环境公共设施、采矿业四季度均未配置,而增加了信息技术、金融

业和交通运输等行业。从重仓股来看,十大重仓股中前五大为创业板信息技术软件类个股,另外五只除探路者为创业板外,其他四只为中小板成长类,前十大重仓股今年以来表现较为突出,尤其是软件类个股。

基金经理管理能力突出。该基金经理成胜,9年证券从业经历,现任银河基金旗下多只股票型基金经理,且业绩表现相对突出,截至2015年2月12日,管理银河行业的年化收益率为21.68%,在175位管理同类型基金中排名第一位,同时任职银河美丽优萃

股票基金经理,管理以来的年化收益也较高。

**投资建议及风险提示:**在中国经济结构转型、经济改革的道路中,主题投资机会涌现,银河主题把握产业趋势,继续加强对行业和研究和理解,采用主题投资策略和精选个股的投资策略,捕捉主题轮动,在当前市场蓝筹与成长起飞的市场中,投资价值较高。从风险水平来看,银河主题基金属于高风险的基金品种,适合风险承受能力强的投资者。

(天相投资 胡俊英 石岩)