

牛市格局下 关注选股能力出色基金

□民生证券 闻群 陈啸林

上周A股市场持续上攻,两市成交再创天量。上周五沪市成交10072亿元,深市成交9877亿元,两市共成交19949亿元,再创新高。落实到基金具体的投资策略方面,牛市格局下,选股能力出色的偏股型基金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、选股能力出色的基金作为投资标的。本文推荐的四只基金都较为契合当前市场特征,供投资者参考。



南方中国梦

中国梦灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“南方中国梦”)属于混合型基金。该基金设立于2014年6月9日,以上市公司基本面研究作为基础,积极挖掘成长性行业和企业所蕴含的投资机会。

投资要点

业绩领先同业:南方中国梦自2014年6月9日成立以来,已取得129.2%的收益,年化回报139.88%。今年以来,南方中国梦取得115.6%的收益。

深挖国策受益板块,聚焦优质成长企业:“中国梦”的提出无疑将会对城镇化建设、节能环保、医疗养老、新兴消费等与经济、政治、文化和生态文明建设息息相关的板块和行业产生积极的推动效应。南方中国梦正是紧扣国策受益板块,聚焦受益板块内优质成长企业。从投资实践来看,首先,南方中国梦仓位灵活,具有突出的择时能力,该基金2014年底时股票仓位为54.68%,而在2015年3月底,南方中国梦的股票仓位已高达91.2%,彼时股票仓位的大幅提升使得南方中国梦较好地把握了一季度成长股的大幅上涨行情。其次,深挖国策受益板块,该基金一季报显示,南方中国梦重点配置互联网金融、医疗、核电等国策受益板块。最后,选股能力突出,一季报显示的十大重仓股中6只区间涨幅翻倍。

基金经理投研经验丰富,管理业绩出色:基金经理彭砚拥有近10年投研经验。管理的中银动态策略、南方隆元产业主题和南方中国梦业绩出色,业绩排名在同类基金中均居位列前1/4。

大摩主题优选

摩根士丹利华鑫主题优选股票型证券投资基金(以下简称“大摩主题优选”)属于股票型基金,设立于2012年3月13日,大摩主题优选基金致力于挖掘中国经济发展和结构转型环境下的主题投资机会。

投资要点

业绩稳定居前:自成立以来,基金已取得1822%的收益。今年以来,基金已实现收益翻倍。最近一年、两年、三年分别取得179.4%、172.7%和182.2%的收益,均大幅超越同期沪深300指数和普通股票型基金平均收益,同类排名分居前1/7、前1/7和前1/3。

深挖主题投资,成长安全兼顾:该基金重点挖掘制度政策变革类主题、经济模式发展类主题、技术进步成就类主题、金融市场工具类主题、偶发事件激励性主题等五大类投资主题。从实际投资来看,该基金在股票仓位的调整以及行业板块的配置方面,均发挥了灵活投资和均衡配置的特点,对主题投资具有较强的把握能力。一直秉承成长性与安全性并重的选股理念,致力于挖掘市场认识不充分或者被投资者低估的品种,尽量回避股价泡沫比较严重的个股。

基金经理任职回报领先同业:基金经理周志超2011年5月加入摩根士丹利华鑫基金,2013年开始担任基金经理。目前同时管理着大摩主题优选、大摩卓越成长和大摩品质生活精选三只股票型基金。在一年左右的时间内,其管理的上述三只基金业绩均翻倍,分别实现163.7%、147.5%和111.5%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:自成立以来,已取得350.36%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130.42%的收益,近一年、近三年、近五年业绩排名均在同类可比基金中的前10位,收益率分别为199.23%、206.34%和218.03%。

兼顾选股择时: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。2015年一季报显示,该基金将组合的权益比例提高到了上限,在行业配置上,增加了信息传输、软件和信息技术服务业的配置。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104.5%。其中,中科金财、金证股份、四维图新近三个月涨幅分别高达268.66%、188.78%和139.06%。

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,管理业绩稳定居前。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。管理嘉实策略增长以来年化任职回报138.02%。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102.19%的年化任职回报。

宝盈资源优选

宝盈资源优选股票型证券投资基金(以下简称“宝盈资源优选”)属于股票型基金,设立于2008年4月15日,优选各个行业中具有资源优势公司,在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续增值。

投资要点

各统计区间业绩突出,长期业绩更优:最近五年、三年该基金分别取得了362.64%和341.94%的收益,长期业绩十分突出。中短期来看,宝盈资源优选仍展现出明显的业绩优势,最近一年该基金净值增长率为202.15%,超越同业平均水平60.81个百分点。

聚焦资源优势企业:该基金所指的资源是指能够被企业占有和利用,为企业创造经济价值,具有战略发展意义的自然资源、核心优势资源和垄断资源。自然资源具体包括土地资源、水资源、矿产资源、旅游资源等;核心优势资源具体包括渠道网络资源、技术资源、品牌资源等;垄断资源具体包括牌照资源等。基于中国经济处于宏观变革期以及对资本市场未来持续、健康增长的预期,处于稀缺状态的资源凸显其强大的经济价值,相关上市公司体现出较好的投资价值。

基金经理任职回报领先同业:基金经理彭敢2010年加入宝盈基金,是业内公认的元老级投资精英。其管理业绩十分突出,彭敢接管宝盈资源优选四年多以来取得了33.60%的年化回报,在同业可比219只基金中排名第3位。其管理的宝盈新价值和宝盈科技30业绩同样高居同业可比基金前10位。

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	2015年一季度末规模(亿元)	单位净值(2015.5.21)	最近三个月业绩(2015.5.21)%	最近一年业绩(2015.5.21)%	最近两年业绩(2015.5.21)%	主要销售机构
000554	南方中国梦	混合型	2014-06-09	彭砚	南方基金	4.04	2.2920	79.34	-	-	华泰证券,兴业证券,国信证券
233011	大摩主题优选	股票型	2012-03-13	周志超	摩根士丹利华鑫基金	3.17	2.8220	70.93	179.41	172.66	农业银行,建设银行,交通银行
070011	嘉实策略增长	混合型	2006-12-12	丁杰人、刘美玲	嘉实基金	96.22	2.8240	79.42	199.23	170.38	中国银行,工商银行,建设银行
213008	宝盈资源优选	股票型	2008-04-15	彭敢	宝盈基金	66.57	3.3754	75.88	202.15	251.15	农业银行,建设银行,交通银行

金牛基金追踪



宝盈核心优势基金在均衡的行业配置基础上,对景气度提高的行业给予适当倾斜,以构造出相对均衡的不同风格类资产组合。凭借良好的既往业绩、出色的仓位控制及选股能力,宝盈核心优势基金在2014年度金牛基金评奖中被评为“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

推荐理由

宝盈核心优势:资产配置有效 风险回报领先

宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金(简称“宝盈核心优势”)是宝盈基金旗下第二只混合型基金,该基金设立于2009年3月,截至2015年一季度末,该基金资产规模为83.78亿元,份额为39.59亿份。

历史业绩:长期业绩优异,近期涨势良好。截至2015年5月22日,该基金成立以来净值上涨273.25%,超越同期上证指数156.95个百分点,位列同期83只灵活配置混合型基金第7位;最近三年该基金净值上涨342.36%,位列同期125只灵活配置

混合型基金第1位;今年以来,该基金依然保持良好的业绩增长势头,净值上涨57.5%。

投资风格:资产配置有效,风险回报领先。宝盈核心优势基金在资产配置方面非常灵活,同时结合不同上市公司各方面因素深入分析,对资产配置进行适度调整,保持资产组合的有效性,在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续增值,并力争创造超越业绩基准的主动管理回报。基金对于基础市场的行情发展具有较好的判断,能够顺势及时调整股票仓

位水平,如2011年下半年以来股市持续下跌,该基金股票仓位从2011年二季报到2012年一季报一直维持50%左右的低仓位水平,并下调至2012年二季度末38.52%的超低位,2012年四季度股市开始止跌回升,该基金由38.52%的超低位迅速上调60%至2012年三季度末的78.18%,及时分享四季度股市上涨收益;在2014年二季度开始启动的牛市行情,该基金准确把握市场发展趋势,及时提高持仓比例至81.73%,成功的取得了效益。灵活的资产配置,使该基金既能

主动规避股票市场下跌风险,又能适时把握市场上扬带来的投资机会。在个股选择上,宝盈核心优势基金2015年一季报前十大重仓股中东方财富、科大讯飞、用友网络、太极股份今年以来涨幅均超过100%,出色的选股能力为业绩贡献不小。

投资建议及风险提示:宝盈核心优势基金属于混合型基金中的灵活配置品种,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。(天相投顾 杨杰)