

攻守兼备 均衡配置基金组合

□民生证券 闻群



从近期市场表现来看,市场情绪的修复过程还将持续一段时间,场外资金观望情绪较浓,未来相当一段时间市场或持续震荡。由成长领涨的前期行情将逐渐趋向均衡,低估值的金融、地产、食品以及有国企改革预期的蓝筹板块将有较好表现。建议投资者继续保持低估值价值基金和有业绩支撑的真成长风格基金的均衡配置,组合配置攻守兼备。本文推荐的四只基金较为契合当前市场,供投资者参考。

华商动态阿尔法

华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“华商动态阿尔法”)属于混合型基金。该基金设立于2009年11月24日,主要通过量化模型筛选出具有高Alpha的股票,在有效控制投资风险的同时,力争为投资者创造超越业绩基准的回报。

投资要点

业绩持续领先同业:华商动态阿尔法自成立以来,已取得167.70%的回报,年化回报18.92%,显著高于同业平均水平。今年以来,收益54.21%,在269只偏股混合型基金中高居第21位。近一年、近两年、近三年、近五年业绩持续领先同业。

主动被动相结合,持续获取超额收益:主动投资和被动投资分别具有各自的优点和缺陷,华商动态阿尔法正是有效结合了基金经理积极配置主动投资和被动组合管理的优势,强调投资的主动性和纪律性,实现在有效管理投资风险基础上主动投资的超额收益。在标的选择上该基金利用其核心的动态Alpha策略选股,借助自主开发的动态Alpha多因素选股模型选出高Alpha值的公司,再通过资产配置策略确定各类标的资产的配置比例,并对组合进行动态地优化管理,进一步优化整个组合的风险收益特征,以获取稳定的超额收益。

明星基金经理倾心打造,助推业绩持续领先:基金经理梁永强是不折不扣的“明星基金经理”,担任基金经理近7年,造就了数只“明星基金”,除华商动态阿尔法外,其管理的华商主题精选任职年化回报高达46.12%。

汇添富消费行业

汇添富消费行业股票型证券投资基金(以下简称“汇添富消费行业”)属于股票型基金,设立于2013年5月3日,该基金以基本面分析为立足点,自下而上精选消费行业的优质上市公司,在科学严格管理风险的前提下,谋求基金资产的中长期稳健增值。

投资要点

历年表现稳定,长期业绩出色:该基金自成立以来每个自然年度均取得了不俗的回报,2013年以来业绩分列同类基金的前10%、20%和5%。运作3年多的时间内为投资者带来了223.9%的收益,在同期268只股票型基金中名列第5位。

投资聚焦轻资产公司,紧扣改革方向:该基金以挖掘“轻资产公司”为主要投资策略,投资于该部分股票的比例不低于股票类资产的80%。重仓股主要来自医药、通信等传媒,布局符合改革方向。

新任基金经理风格均衡,投资能力同样出色:前任基金经理离职后,谢治宇于2014年底接任,基金投资风格有所改变。谢治宇在管理兴全合润股票分级基金约2年半时间内,业绩排名位居同类基金前5%。谢治宇上任后积极调整组合,降低了组合的行业集中度,并降低了对创业板配置比例,提升了主板个股占比。

基金公司前瞻性强,风控杰出:经历了半年牛市之后,兴全基金公司前瞻性地向投资者警示了市场点位过高的风险,并提前作了针对性布局。在6月份股市巨幅调整阶段,兴全基金公司旗下偏股型基金整体的抗跌性强,一举取得市场领先。

金鹰红利价值

金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“金鹰红利价值”)设立于2008年12月4日,是金鹰基金管理公司旗下第3只混合型基金。该基金通过对分红能力良好且长期投资价值突出的优质股票投资,为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。

投资要点

各阶段业绩稳定居前:金鹰红利价值自成立以来累计已取得165.28%的总收益,超越同业可比偏股基金19.28个百分点。从各统计区间看,该基金今年以来收益率为36.42%;最近半年、一年、两年、五年分别取得了40.19%、72.21%、109.02%和96.15%的收益。

灵活配置,攻守灵活:金鹰红利价值股债仓位灵活,既可以在股市好的时候采取较高仓位的策略,增加投资收益,也可以在股市出现较大风险的时候,选择投资较为安全的债券资产和现金等,攻守灵活。同时,金鹰红利价值根据市场变化,及时调整行业配置方向。今年一季度,基金逐渐降低了金融、地产等大盘蓝筹股的配置,增加了成长的配置比例,同时积极布局具有潜力的传统行业。

权益投资部副总监亲自管理,有力保障基金业绩:基金经理王喆2014年11月加入金鹰基金,现任权益投资部副总监,同时管理金鹰红利价值、金鹰成份股优选、金鹰民族新兴和金鹰产业整合四只基金,任职回报均超同业平均水平。管理时间较长的两只基金金鹰红利价值和金鹰成份股优选分别取得了40.36%、19.88%的年化任职回报。

银河行业优选

银河行业优选混合型证券投资基金(简称“银河行业优选”)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,在有效控制风险、保持良好流动性的前提下,追求基金中长期资本增值。2015年7月该基金由股票型变更为混合型。

投资要点

历史业绩十分优异,各统计区间均领先同业:该基金自今年以来已取得累计净值增长44.65%的优异表现。从近一年各期业绩表现来看,该基金凭借其出色的投资管理能力分别取得了近一年67.73%和两年113.65%的优异成绩。从中长期业绩来看,银河行业优选最近三年、最近五年净值分别增长201.68%和205.80%。

准确把握行业热点,精选优质个股:对于行业热点的准确把握和出色的选股能力是银河行业基金各期业绩表现突出的主要原因。银河行业优选长期看好信息技术行业,对于周期性行业,该基金持有周期不长,根据市场热点切换及时转换仓位配置水平。该基金在行业和股票配置上以成长股为主,仓位维持在较高水平。配置上重点布局医疗健康和医疗信息化、医药电商、医药康复等,同时兼顾国企改革、无人机、汽车后市场等热点主题领域。

基金经理投研经验丰富:基金经理王海华曾任职于中石化集团第三建设公司、宁波华能国际贸易与经济合作有限公司。2004年6月加入银河基金,历任中央交易室交易员、研究部研究员、银河行业优选基金经理助理,现任银河行业优选、银河康乐和银河蓝筹精选基金经理。

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	2015年二季度末规模(亿元)	单位净值(2015.7.30)	今年以来业绩(2015.7.30)	最近一年业绩(2015.7.30)%	最近两年业绩(2015.7.30)%	主要销售机构
630005	华商动态阿尔法	混合型	2009-11-24	梁永强	华商基金	27.72	2.6770	54.21	92.04	133.19	建设银行,工商银行,农业银行,交通银行
000083	汇添富消费行业	股票型	2013-05-03	朱晓亮	汇添富基金	43.22	2.3260	67.10	84.75	123.87	建设银行,中国银行,交通银行,招商银行
210002	金鹰红利价值	混合型	2008-12-04	王喆	金鹰基金	1.01	1.1100	36.42	72.21	109.02	交通银行,中国银行,招商银行,国泰君安
519670	银河行业优选	混合型	2009-04-24	王海华	银河基金	39.88	2.4500	44.65	67.73	113.65	中国银行,农业银行,民生银行,招商证券

金牛基金追踪



汇添富民营活力股票基金以民营企业上市公司为主要投资对象,投资于民营企业上市公司股票的资产占股票资产的比例不低于80%,通过主动的投资组合管理充分分享中国经济尤其是符合经济结构转型的成长型行业长期高速增长带来的丰厚收益。凭借良好的既往业绩和出色的仓位控制及选股能力,添富民营活力基金在2013年、2014年度连续两年被评为“三年期股票型金牛基金”。

推荐理由

汇添富民营活力:聚焦民营企业 长期业绩突出

汇添富民营活力股票型证券投资基金(简称“添富民营活力”)是汇添富基金管理有限公司旗下发行的第5只积极投资股票型基金,同时也是市场上首只聚焦民营企业的基金产品。该基金设立于2010年5月,截至2015年二季度末,该基金的资产规模为60.75亿元,份额为17.25亿份,成立以来规模得到了稳定的增长。

历史业绩:长期业绩优异,盈利能力突出。截至2015年7月29日,该基金成立以来净值上涨265.70%,超越同期上证指数181个百分点;最近三年该基金净值上涨269.39%;最近一年该基金净值上涨115.50%;今年以来,该基金依然保持良好的业绩增长势头,净值上涨93.33%。

投资风格:操作风格灵活,选股能力出色。注重资产配置和个股选择是添富民营活力基金业绩表现突出的重要原因。该基金自设立以来股票仓位调整灵活,2010年三季度市场大幅反弹,成立不足半年的添富民营活力将仓位提高至94%,而在市场大幅下跌的2011年,该基金调低至全年平均75%的仓位水平,

随后在2012年三季度震荡调整市中,又下调仓位至66.42%,2013年一季度市场反弹中大幅加仓至89.30%,而在2014年下半年以来市场由熊转牛的过程中,该基金仓位由2014年年初的70.29%顺势增至今年二季度末的94.55%,这样的资产配置策略可以在不同的市场阶段分享收益同时控制风险。行业配置方面,该基金成立之初主要配置制造业,从2014年四季度开始加大了信息传输、软件和信息技术服务业的配置比例,使得该基金在今年上

半年净值上涨明显。重仓股方面,在该基金2015年前两个季度持续重仓的个股中,宋城演艺、华信国际、怡亚通、德润电子和东方国信今年以来涨幅均超过了100%,出色的选股能力为其2015年业绩贡献不小。

投资建议及风险提示: 汇添富民营活力基金属于股票型基金中的积极投资品种,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)