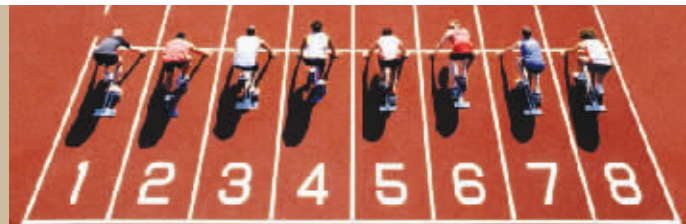


信心逐步恢复 精选长期业绩优异基金

□天相投顾

市场近期震荡上行,振幅明显缩小,成交量较8月初有显著提升,投资者信心正逐步恢复中,市场演绎结构性行情,考验基金经理把握板块轮动和仓位控制的能力。对比上半年普涨现象,个股及板块分化将伴随下半年行情的演绎,业绩有望成为驱动价值上行的原动力。建议投资者精选长期业绩优异,风格稳健,兼顾择时与择股,并且风控意识强的基金经理所管理的基金。



国投美丽中国

国投瑞银基金旗下的一只混合型基金,成立于2014年6月,最新规模44.05亿元,现任基金经理董晗、陈小玲两人择时能力较强,本轮调整该基金业绩表现突出。该基金紧抓生态文明建设概念,布局美丽中国主题,在深入研究的基础上挖掘相关股票价值。

投资要点

业绩突出,长期回报优异:该基金仓位灵活,攻守兼备,自成立以来至2015年8月12日共实现了119.23%的回报,在同类混合型基金中排名第3位。今年以来,该基金更是取得超过业绩基准75.86%的超额回报。

深入挖掘美丽中国主题及相关行业价值:该基金认为当前随着经济增长方式转变和产业结构的逐步升级,美丽中国主题的收益程度将逐渐扩大。通过对美丽中国主题及其相关行业进行研究、精选以及对相关行业的股票进行细致、深入的分析,秉承价值投资的理念,深入挖掘美丽中国主题及其相关行业的投资价值。

风险控制良好,择时能力优异:在市场整体下跌,沪深300指数1个月累计下跌31.52%时,由于基金经理先期大幅减仓,将投资策略调整为“打新”为主,该基金其收益率仅仅下跌0.72%,随后适度把握反弹,也使得其净值有所增长,这充分显示了基金经理较佳的择时与风控能力。

基金经理经验丰富,强强联合:两位基金经理所管理的基金过往业绩均较好。董晗投资风格稳健,追求稳健收益;陈小玲曾担任风险控制经理,其操作风格灵活,选股择时能力较强。

兴全轻资产

兴全轻资产是一只混合型基金,设立于2012年4月,现任基金经理谢治宇重视风险控制,长期业绩突出。兴全轻资产基金主要以挖掘“轻资产公司”为投资策略,力求获取当前收益及实现长期资本增值。2015年7月兴全轻资产基金由股票型变更为混合型。

投资要点

投资风格稳健,长期业绩突出:该基金自成立以来累计取得了222.45%的优异回报,并且超越业绩基准170.48%。最近半年,一年,三年该基金净值增长55.10%,91.59%,220.84%。

围绕轻资产,把握投资机会:定性与定量研究相结合挖掘“轻资产公司”为主线进行价值投资,该基金积极配置于那些在产品、服务以及业务属性上具有轻资产特征的产业,重点关注包括金融、服务、科技、传媒、文化、娱乐、教育、物流、零售等在内的第三产业或服务行业。基金经理认为下半年资金环境将弱于上半年,市场或又将进入存量博弈或减量博弈的结构化行情的时代,只有少数真正面临良好行业前景、具有优秀品质的公司能够脱颖而出。

控制风险创造价值:该基金二季度对仓位进行调整,减持成长股,转投蓝筹股并加大现金持有量,整体策略呈现保守。该基金回撤幅度远低于同类平均。

基金经理前瞻性强,践行价值投资:基金经理谢治宇非常重视风险控制以及实现绝对收益。他坚持正确的长期投资、价值投资的投资理念,致力于追求长期可持续的业绩表现。

诺安中小盘

诺安中小盘,设立于2010年4月,现任基金经理周心鹏选股能力较强。该基金主要投资具备良好成长潜力及合理估值水平的中小市值股票,在有效控制组合风险的基础上,力图实现基金资产的长期稳定增值。2015年8月基金类型由股票型变更为混合型。

投资要点

业绩表现稳定,回报突出:自成立以来至8月12日该基金实现148.90%收益,近半年、一年和三年业绩表现分别为35.71%、102.66%和160.67%,均位居于同类基金前列。

选股能力良好,及时把握反弹:在6月份面对市场的系统风险时,该基金自6月15日至7月8日产生27.94%的最大回撤,在同类基金中回撤较小。虽然该基金并未大幅调整仓位但随后截至8月12日产生了19.26%的收益,显示出所选标的资产的内在价值良好,说明基金经理选股质地优异。

投资聚焦于中小盘股,择时产生高收益:通过将中小盘界定为:累计流通市值达总流通市值2/3的股票来扩大投资范围增强灵活性,同时以定性和定量分析相结合的方式深入挖掘中小市值公司的投资价值,根据市场环境的变化,积极进行短期资产灵活配置,力图通过时机选择达到在承受一定风险的前提下获取较高收益的资产组合。

基金经理选股能力杰出:现任基金经理周心鹏经验丰富,拥有5年从业经历,曾在投资银行部任职,对商业模式的持续性有着深刻的见解,其重仓股多是一些“冷门股”,并且后期都有不错的表现。

华泰柏瑞价值增长

华泰柏瑞价值增长,设立于2008年7月,现任基金经理方伟选股能力出色,投资主要集中于基本面有良性变化、市场认同度逐步提高的优质个股,在充分控制投资组合风险的前提下,实现基金资产的长期稳定增值。2015年8月该基金由股票型转为混合型。

投资要点

回报突出,业绩增长稳定:该基金自成立以来至8月12日实现276.96%的增长率,为投资者带来了良好的业绩回报。近一年,两年,三年增长率分别为125.00%,118.95%,163.04%。

价值投资为核心,结合成长、趋势投资:该基金致力于获取相对稳定的资产增值,通过积极主动地精选为股东持续创造价值的股票来获取超额收益,重点投资于基本面趋势良好或出现良性转折、价格相对低估、基本面趋势认同度逐步或加速提高的优质股票,辅以适度的行业配置调整来优化股票的选择和配置的权重。

风险意识良好,选股能力较好:在面对市场大幅下跌时,基金经理大幅调仓,在降低成长股持仓后加大了金融业、电力等行业的持仓,6月8日至8月12日间,虽从高点回撤21.51%但随后其强势反弹彰显出基金经理出色的选股能力。

基金经理经验丰富:现任基金经理方伟,在近十年的研究经历中积累了丰富的经验,锻造出准确的判断力,其投资风格顺势而为,稳中求进。方伟管理从2014年8月份这只基金以来任职年化收益率达到124.14%,在同期可比100位基金经理中位居第2位,显示出较高的基金管理能力。

推荐基金基本资料一览

基金代码	基金名称	基金类型	成立日期	最新规模(亿元)	单位净值(元) 2015-8-12)	近半年收益(%) 2015-8-12)	近一年收益(%) 2015-8-12)	基金经理	基金管理人	主要销售机构
000663	国投美丽中国	混合型	2014-06-24	44.05	2.0310	89.81	118.14	陈小玲、董晗	国投瑞银基金	中国银行、交通银行、浦发银行、平安银行
163412	兴全轻资产	混合型	2012-04-05	11.45	2.3410	55.10	91.59	谢治宇	兴业全球基金	招商银行、工商银行、兴业银行、华泰证券
320011	诺安中小盘	混合型	2010-04-28	7.47	2.3850	35.73	102.66	周心鹏	诺安基金	民生银行、北京银行、建设银行、银行证券
460005	华泰柏瑞价值增长	混合型	2008-07-16	1.99	2.6097	48.07	125.00	方伟	华泰柏瑞基金	中国银行、中信银行、浙商银行、长江证券

金牛基金追踪

嘉实研究精选:精选优质个股 业绩稳健居前

推荐理由

嘉实研究精选基金通过持续、系统、深入的基本面研究,挖掘企业内在价值,寻找具备长期增长潜力的上市公司,以获取基金资产长期稳定增值。在第十二届中国基金金牛奖评选中,嘉实研究精选被评为“五年期开放式股票型持续优胜金牛基金”。

嘉实研究精选混合型证券投资基金(简称“嘉实研究精选”)设立于2008年5月27日。截至2015年二季度末,基金资产规模为68.66亿元,基金份额总额为21.15亿份。2015年8月嘉实研究精选基金类型由股票型变更为混合型。

历史业绩:历史业绩十分优异,各统计区间均领先同业。截至2015年8月13日,该基金自今年以来已取得累计净值增长53.24%的优异表现,在同类可比527只基金中位列第127位。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分别取得了近一年84.32%和半年39.63%的优异成绩,分别超越沪深300指数同期表现11.55%和22.18%,为投资者取得了十分可观的超额回报。从中长期业绩来看,嘉实研究精选最近三年、最近五年净值分别增长173.81%和179.17%,分别居同业第29位、第6位。

投资风格:自下而上精选个股,行业轮动特征明显。嘉实研究精选基金通过深入基本面研究,在大行

业中自下而上精选个股获取收益,行业轮动特征明显,但对看好的优质股长期持有,同时辅以适当的仓位控制。年初由于传统地产链条缺乏投资机会,资金追逐新兴产业的机会,这些行业呈现较好的投资机会。嘉实研究精选在年初重点配置了以互联网金融为代表的创业板,取得了较好的收益。二季度市场在清查配资等负面情绪下,出现了恐慌性下跌。该基金在下跌早期较早的进行了风险的防范,大幅降低了仓位,取得了较好的业绩。今年二季

报披露的重仓股近三个月平均上涨13.32%,牧原股份、信维通信涨幅更是超过40%。重仓股的优异表现,有力支撑产品业绩。

投资建议及风险提示:嘉实研究精选属于混合型基金,其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的基金产品。适合风险承受能力较强,并期望获得较高收益的投资者。

(民生证券)