

优选品种 关注价值和成长

□民生证券 闻群 李洋

大盘在经过了月线四连阴后,终于在10月份实现了逆转。10月23日央行宣布双降,短期内货币宽松预期兑现,降息空间收窄预期上升。市场将维持震荡,但随着市场情绪的持续修复,流动性不断趋于改善,市场或震荡上行。建议投资者继续保持低估值价值基金和有业绩支撑的成长风格基金的均衡配置,重点关注管理人选股能力出色且在震荡市中业绩表现突出的基金作为投资标的。本期推荐了汇添富消费行业混合型证券投资基金、华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金、金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金和嘉实研究精选混合型证券投资基金,供投资者参考。



汇添富消费行业

汇添富消费行业混合型证券投资基金(以下简称“汇添富消费行业”)属于混合型基金,设立于2013年5月3日,采用自下而上的投资方法,以基本面分析为立足点,精选消费行业的优质上市公司,结合市场脉络,谋求基金资产的中长期稳健增值。

投资要点

业绩稳定居前: 汇添富消费行业自成立以来,已取得132.80%的收益,年化回报40.45%。今年以来,基金已实现收益67.24%。最近一年、最近两年分别取得60.44%、100.86%的收益,均大幅超越同期沪深300指数和偏股混合型基金平均收益,同类排名均居前1/5。

积极拥抱经济转型,深挖优质消费公司: 随着我国经济的高增长回落,经济转型促使消费将在经济中扮演更为重要的角色,在消费行业中也必将持续产生一批优质上市公司。该基金定义为消费行业主题基金。在个股精选上采用自下而上的投资方法,挖掘消费行业中商业模式独特、竞争优势明显,具有长期持续增长模式、估值水平相对合理的优质上市公司。

基金经理任职回报领先同业: 基金经理朱晓亮2007年加入汇添富基金从事投研工作,2013年起担任基金经理,目前同时管理着汇添富消费行业和汇添富民营活力两只基金。朱晓亮擅长自下而上精选成长股,通过反复调研、仔细筛选的方式,找到那些发展潜力巨大且能出现高速增长个股,然后集中持有。管理汇添富消费行业和汇添富民营活力以来,分别取得任职年化回报40.40%和68.47%。

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。该基金主要通过量化模型筛选出具有高Alpha的股票,利用主动投资管理与数量化组合管理的有效结合,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: 华商动态阿尔法自成立以来,已取得148.50%的回报,年化回报16.59%,显著高于同业平均水平。今年以来,收益43.15%。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”,从事投研工作13年,造就了数只“明星基金”。梁永强精于选股,投资风格稳健。除华商动态阿尔法外,其管理的华商新锐产业、华商主题精选和华商未来主题任职年化回报分别高达39.86%、36.36%和23.90%。

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167.05%的总收益,超越同业可比偏股基金18.50个百分点。从各统计区间看,该基金今年以来收益率为37.33%;最近半年、一年、两年、五年分别取得了8.89%、49.90%、88.79%和67.70%的收益,为持有人创造了丰厚的投资回报。

灵活配置,攻守灵活: 金鹰红利价值是一只灵活配置基金,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时,选择投资较为安全的债券资产和现金等,攻守灵活。同时,该基金根据市场变化,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。

基金经理权益投资经验丰富,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、金鹰成分股优选、金鹰民族新兴、金鹰产业整合和金鹰技术领先五只基金。管理时间较长的两只基金金鹰红利价值和金鹰成分股优选分别取得了55.22%、29.99%的年化任职回报。

嘉实研究精选

嘉实研究精选混合型证券投资基金(以下简称“嘉实研究精选”)属于混合型基金。设立于2008年5月27日,该基金通过持续、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。

投资要点

业绩稳居同业前列: 自该基金成立以来累计净值增长317.37%,远超同期沪深300指数逾318.33个百分点。从其他各期业绩来看,今年以来该基金净值增长34.87%,超越沪深300指数35.12个百分点。1年收益率、3年收益率和5年收益率分别为55.91%、147.67%和124.77%。

注重行业配置,精选优质个股: 嘉实研究精选维持中等的仓位水平,结构上以大消费为主体配置。根据2015年第三季度报告显示,股票仓位较前季度下降至63.93%,现金仓位大幅上涨。该基金三季度保持谨慎的仓位,以景气度改善的农业等板块的优质公司为主要配置,保持了较低的仓位,取得了较好的表现。

基金管理人综合实力雄厚,基金投研经验丰富: 基金管理人成立于1999年,于2002年底被选为全国社会保障基金首批投资管理公司。2005年6月,德意志资产管理公司参股嘉实,使得嘉实基金成为目前国内最大的合资基金公司之一。2015年三季度末,公司管理公募基金资产规模2843.0亿元,在可比102家基金公司中排名第5位。基金经理陈少平女士具有丰富的投研经验,历史管理业绩稳定。

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年三季度末规模(亿元)	单位净值(2015.10.28)	今年以来业绩(2015.10.28)	最近一年业绩(2015.10.28)%	最近两年业绩(2015.10.28)%	主要销售机构
000083	汇添富消费行业	混合型	2013-05-03	朱晓亮	汇添富基金	26.99	2.3280	67.24	60.44	100.86	工商银行,建设银行,中国银行,银河证券
630005	华商动态阿尔法	混合型	2009-11-24	梁永强	华商基金	18.62	2.4850	43.15	48.62	93.69	北京银行,光大证券,广发证券,国泰君安
210002	金鹰红利价值	混合型	2008-12-04	王喆	金鹰基金	0.81	1.1174	37.33	49.90	88.79	兴业证券,招商银行,招商证券,工商银行
070013	嘉实研究精选	混合型	2008-05-27	陈少平	嘉实基金	51.29	2.8190	34.87	55.91	80.47	北京银行,国泰君安,民生证券,工商银行

金牛基金追踪



交银主题基金坚持价值投资,通过前瞻性的主题优选,积极把握行业个股投资机会以此获取投资收益。凭借良好的既往业绩和择时能力,该基金荣获2014年度开放式混合型基金金牛基金;此外,还荣获2014年度积极混合型明星基金奖。

推荐理由

交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金(简称“交银主题”)是交银施罗德基金管理有限公司旗下发行的第7只权益类基金。该基金设立于2010年6月,截至2015年三季度末,该基金的资产规模为6.95亿元,份额为4.63亿份。

历史业绩: 交银主题的中长期业绩表现亮眼。截至2015年10月28日,该基金成立以来净值上涨78.26%;最近一年该基金净值上涨126.84%,位列同期239只灵活配置混合基金第4位;最近两年该基金净值上涨127.72%,位列

同期158只灵活配置混合基金第4位;最近三年该基金净值上涨114.92%,位列同期134只灵活配置型混合基金第34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41.32%,为投资者取得了不错的业绩回报。该基金成立5年来在牛、熊、震荡市中洗礼,2012年和2014年的全年业绩尤为突出,收益均位列同类基金前5名之列。

投资风格: 该基金随着市场行情的变化而对股票仓位进行适时调整,选择经济发展的热点主题进行资产配置与投资。从最新一期天相评级结果来看,

该基金C.L指标得分96.90,显示出其长期运作中的优秀的择时能力。自成立以来,该基金充分利用股票仓位的灵活性,在市场行情向好时,大幅增加股票的投资比例,在市场下跌的过程中,迅速降低股票的投资,增加固收类的投资占比,既规避了市场下行的风险,也能够保留基金所获取的收益。自2015年6月变更基金经理以来,该基金的重仓股名单中创业板、中小板个股数量显著增加,大盘蓝筹类个股的数量急剧减少,选股风格有所转变。

基金经理沈楠,具有6年的证券投资

管理经验。曾在长江证券担任高级分析师,于2011年加入交银基金公司,他历任行业分析师、基金经理助理。于2015年5月担任交银主题的基金经理,后又兼任交银国企改革基金经理。他擅长市场热点把握,任职年化率为20.12%。

投资建议及风险提示: 交银主题优选混合基金属于混合基金中的灵活配置型品种,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 马永靖)

交银主题:把握主题机会 既往业绩凸出