

# 布局新兴产业 分享投资机遇

□天相投顾

12月以来,A股市场震荡上行,债券市场稳步上涨,货币市场维持宽松。展望2016年,市场面临注册制推出、熔断机制实施、经济下行压力依旧等客观因素,各机构对明年行情总体谨慎看多。对于投资热点,我们依旧看好新兴成长行业,该行业对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用,知识技术密集、附加值高、能耗低、污染低、综合效益好,行业没有显著的下行趋势且估值与增速较为匹配。本期我们精选出四只相关基金进行分析比较,以供投资者参考。



## 中邮战略新兴产业

中邮战略新兴产业混合是一只积极配置混合型基金,成立于2012年6月12日。根据2015年三季报数据显示,三季度末基金资产规模为57.37亿元,现任基金经理任泽松是中邮基金的明星基金经理,任职以来业绩突出,名列同业前列。该基金通过布局新兴产业,获得丰厚回报。

### 投资要点

**业绩突出,历年回报优异:**该基金一直坚持积极投资寻求超额回报,截至2015年12月15日,成立以来累计增长达到518.4%;2013年全年实现80.38%的增长率,在全行业中排名第1;2014年全年实现57.29%的增长率,位列行业上游;今年以来,该基金再次保持优异的业绩回报,增长率达到108.57%。

**布局新兴产业,分享投资机遇:**该基金投资于战略性新兴产业相关股票比例不低于基金股票资产的80%,是一只主题基金。该基金认为战略性新兴产业可以成为推动经济增长和社会进步的新力量,孕育着资本市场上重大投资机会。根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展趋势,判断当前所处的经济周期,进而对未来做出科学预测,通过主题投资策略重点投资战略性新兴产业相关个股,极大的分享这一投资机遇。

**出色选股长期持有,聚焦中小盘股投资:**该基金通过出色的选股能力,今年,该基金连续三季度重仓持有尔康制药、旋极信息、东方网力、乐视网、腾信股份等8只创业板股票。截至2015年12月15日,乐视网、东方网力、腾信股份今年以来涨幅超过了150%,其中乐视网涨幅达到299%。

## 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,根据2015年三季报数据显示,三季度末该基金资产规模为12.15亿元。现任基金经理谢治宇先生重视风险管理,长期业绩突出。该基金主要以挖掘“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。

### 投资要点

**投资风格稳健,长期业绩突出:**截至2015年12月15日,该基金自成立以来累计取得了281.15%的优异回报。今年以来,2014年,2013年该基金净值增长分别为98.31%,37.58%,38.45%,历年业绩均位于同类的前四分之一。

**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行业,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业。

**及时调整策略,寻求业绩再增长:**该基金三季度对仓位进行调整,减持蓝筹股,增加成长股占比,整体策略转守为攻。在二季度末系统风险较大时,基金经理增持蓝筹股等措施较好地控制了基金的风险暴露,使得该基金回撤幅度远低于同类平均。

**基金经理前瞻性,践行价值投资:**基金经理谢治宇拥有8年从业经历,任兴全轻资产基金经理以来该基金阶段收益率83.71%,比同期同类基金平均收益高37.59%。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,其管理的基金业绩优良。

## 新华行业轮换

新华行业轮换灵活配置混合,设立于2013年6月,现任基金经理李会忠选股能力较强。该基金主要通过把握行业周期轮换规律,动态调整基金股票资产在不同行业之间的配置比例,并且在此基础上通过进行积极的大类资产配置,力求实现基金资产净值长期稳定地持续增长。

### 投资要点

**择时能力良好,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0.53%的最大回撤,在同类基金中回撤较小。在大跌时及时调整仓位至0.77%,回避了风险,并在反弹中把握时机,及时加仓,三季度末的仓位达到60.63%,表明基金经理良好的择时能力。

**把握行业周期轮换规律,获取超额收益:**该基金借助新华基金自行开发的“新华三维行业周期轮换模型(MVO模型)”,寻找预期能够获得超额收益的行业,并重点配置其中优质上市公司的股票;并且灵活准确把握各大类资产投资时机,提高基金业绩。根据基金三季报显示,截至2015年9月30日,该基金主要投资于制造业、信息传输、软件和信息技术服务业、房地产业和批发和零售等行业。从具体操作上看,重仓股集中度较低,投资较为分散。

**基金经理践行分散投资理念:**现任基金经理李会忠投资经验丰富,拥有8年从业经历,曾任新华基金管理部行业分析师。现任新华基金管理有限公司金融工程部副总监。他坚持分散投资,在市场的不同阶段,有所侧重但不单一配置的投资风格。他的任职年化收益率达到85.37%,显示出较高的基金管理能力。

## 浦银安盛新兴产业

浦银安盛新兴产业混合是一只混合型基金,设立于2013年3月,根据2015年三季报数据显示,三季度末该基金资产规模为1.71亿元。该基金通过对战略新兴产业及国家政策的持续跟踪,结合行业研究分析,对属于战略性新兴产业投资主题范畴的上市公司进行重点投资。

### 投资要点

**重点投资新兴产业,寻求快速增长:**该基金投资于战略新兴产业及其相关行业股票的比例不低于股票资产的80%,是一只主题基金。该基金通过资产的积极灵活配置,并重点关注国家战略新兴产业发展过程中带来的投资机会,谋求基金资产的长期稳定增长。

**仓位控制灵活,择时能力优异:**基金经理吴勇先生拥有11年金融证券从业经历,拥有较强的前瞻性以及果断的策略转变能力,该基金在2015年二季度前期保持了信息服务、通信等行业的超配。在二季度中后期,判断市场整体估值较高,及时调整投资策略将股票仓位控制在1.73%,并阶段性参与新股申购,从而躲过了二季度末的首轮大跌,使得该基金在股市大跌中保持了较小的回撤。

**基金管理人权益类管理能力突出:**浦银安盛成立于2007年8月5日,在天相投顾2015年基金公司评级中,浦银安盛连续三个季度在积极偏股型基金公司综合实力评价中获得AAAAA。截至2015年12月15日,浦银安盛战略新兴产业和浦银安盛精致生活今年以来净值增长分别为133.54%、117.33%,在全行业排名中分别位列第5和第8。

## 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	公司	2015年三季度规模(亿元)	单位净值2015.12.15)	过去三个月(2015.12.15)%	过去一年(2015.12.15)%	过去三年(2015.12.15)%	管理费率(%)	托管费率(%)	主要销售机构
590008	中邮战略新兴产业混合	混合->积极配置型	2013年6月12日	任泽松	中邮创业	57.37	6.1840	79.19	85.82	531.02	1.50	0.25	交通银行、晋商银行、上海银行、兴业银行
163412	兴全轻资产混合	混合->积极配置型	2012年4月5日	谢治宇	兴业全球	12.15	2.7210	47.00	71.07	309.83	1.50	0.25	浦发银行、上海银行、兴业银行、招商银行
519156	新华行业轮换灵活配置混合	混合->灵活配置型	2013年6月5日	秦江伟、李会忠	新华	6.83	1.5060	34.83	151.43	-	1.50	0.25	平安银行、浦发银行、浙商银行、工商银行
519120	浦银安盛新兴产业混合	混合->灵活配置型	2013年3月25日	吴勇	浦银安盛	1.71	2.9660	69.20	107.12	-	1.50	0.25	交通银行、宁波银行、浦发银行、上海银行

## 金牛基金追踪

## 诺安灵活基金:稳控风险 收益出众

诺安灵活基金在长周期的市场洗礼下,秉持“积极调整、稳健投资”的理念,灵活调仓控制风险,深入挖掘蓝筹股与成长股的投资价值,取得了较好的长期投资效果,尤为适合当前复杂的市场环境。凭借长期优秀的风险控制能力和超额收益能力,该基金在2015年被评为“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

### 推荐理由

历程中,该基金在大部分市场行情下均能取得超越基准、跑赢同类的业绩表现。在大跌年份基金下跌幅度较小,如2008年、2011年同类混合型基金平均下跌48%和23%,该基金仅下跌10.20%和16.81%。在大涨年份该基金能取得高收益,如2009年和2014年该基金净值分别上涨73.72%和60.98%,年度业绩回报均排名同类混合基金前1/3。综合6个完整自然年度的表现,该基金有5年跑赢基准,体现了较稳定的超额收益能力。2015年以来该基金净值增长20.17%,最近三个月反弹14.87%,短期业绩表现与主板相关度

较高,体现出较为明显的大盘平衡型投资风格。

**投资风格:**该基金灵活调仓积极把握市场趋势,稳健投资注重安全边际。大类资产配置方面,该基金拥有30%至80%的股票持仓空间,实际投资中长期股票仓位65%左右,调整灵活,季度间多次增减仓20个百分点。2015年三季度,该基金力控风险大幅减仓26个百分点,以尽量确保在上半年的收益。从投资组合来看,该基金长期践行“稳健投资”,注重持股的安全边际和投资机会的确定性。该基金偏好配置具有一定安全边际的大盘价值股、消费股,精选具有长

期投资价值的成长股,并根据经济环境和估值情况谨慎操作。从实际投资效果来看,除在2013年创业板极端强势的行情下显得较为保守,大部分市场行情下该基金均较好地把握了市场的大趋势,有效控制风险的同时适度进取,取得了超越同类和基准的收益表现。基金经理夏俊杰5年来坚守了一贯的稳健投资风格,并在长周期市场复杂的博弈环境中不断优化投资策略,投资风格趋于成熟。

**投资建议及风险提示:**该基金属于较高风险品种,适合风险承受能力较高、并期望获得较高收益的投资者长期配置。(上海证券)



诺安灵活基金在长周期的市场洗礼下,秉持“积极调整、稳健投资”的理念,灵活调仓控制风险,深入挖掘蓝筹股与成长股的投资价值,取得了较好的长期投资效果,尤为适合当前复杂的市场环境。凭借长期优秀的风险控制能力和超额收益能力,该基金在2015年被评为“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。