


大盘一泻千点 股混基金迎来建仓良机

□天相投顾 贾志

2016开年的第一个月,受多重利空打击,大盘狂泻千点,创阶段性跌幅、振幅之最。市场的信心坠至极点,各种阴谋论沉渣泛起。在恐慌蔓延的时候,投资者受情绪的影响,通常会在底部割肉,回避权益类资产。而我们通过长期对权益类基金的跟踪观察,发现每一轮市场最低迷的时候恰恰是建仓股混基金的最佳时点。反之,如果明星股混基金净值翻倍,市场热的发烫,则应选择离场。如今,大盘月线级别的上升趋势仍在,短期快速深调,风险得到有效释放,后市可期。本次精选四只产品,供投资者参考。



南方国策动力股票

南方国策动力股票 (代码:001692)挖掘在调结构、促改革中具备长期价值增长潜力的优质企业,重点关注互联网+、一带一路、中国制造2025等热点政策。该基金由明星基金经理刘霄汉女士挂帅,其短期业绩较好,位列同类前30%之列,成立不足半年就分红一次。

投资要点

国策动力定位:该基金将紧密跟踪中国经济结构转型的改革方向,努力探寻在调结构、促改革中具备长期价值增长潜力,所处行业符合国家的战略发展方向且在行业中具有明显的竞争优势,具备一定竞争壁垒的核心竞争力,具有良好治理结构的优质上市企业进行投资。

短期业绩靠前:该基金成立于2015年8月底,第二轮大跌的底部,至今成立不足半年,刚刚完成建仓期。截至2016年1月22日,该基金过去一个月的净值跌幅为18.99%,位列同类基金前30%之列;过去一个季度的净值跌幅为3.77%,位列同类基金前20%之列;成立以来的净值涨幅为4.89%。该基金于2015年11月26日分红一次,每单位基金份额分红0.03元,说明该基金较强的盈利能力。

明星基金经理挂帅:刘霄汉女士曾就职于中邮基金,历任研究员、研究组组长,期间管理的中邮核心主题股票2013年和2014年业绩均排在同类前20%,并获得了第十二届金牛奖“三年期开放式股票型持续优胜金牛基金”。刘霄汉2015年4月加入南方基金,同时担任南方医保、南方沪港深价值、南方改革机遇基金的基金经理。

大成中小盘混合

大成中小盘混合型基金 (以下简称“大成中小盘”)采用自上而下与自下而上相结合的方法进行主动投资策略,基金经理精选各个行业中具有良好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的中小盘股票进行投资。

投资要点

成立以来业绩良好:大成中小盘成立于2014年4月,截至2016年1月22日,该基金成立以来净值上涨103.11%。2015年是该基金首个完整运作年,该基金全面发力,全年收益率高达117.84%,在全部基金中排名第9,在积极配置混合基金中排名第3。

高仓位集中投资:大成中小盘规定其股票投资比例为60%-90%,属于混合基金中的积极配置型产品。该基金成立以来的平均股票仓位为85.58%,仓位最低时是2015年三季度末为70.25%,说明该基金重选股轻择时,整体风格较为激进。此外,该基金偏好集中投资,配置的行业数量多在3-5个,相对较少,该基金重点投资制造业大行业。2015年四季报显示,该基金股票仓位是80.68%,其中制造业的仓位高达68.15%。

自下而上精选高成长性中小盘个股:该基金注重自下而上的选股,通过对基本面的研究,挑选出高成长性的股票。该基金规定其投资中小盘股票的资产不低于基金非现金资产的80%,具有明显的小盘成长风格。基金经理魏庆国历经周期品、消费品、TMT行业研究,认为在经济转型和创新背景下新兴行业更有机会。

易方达消费行业股票

易方达消费行业股票 (代码:110022)成立已满五年,近期业绩表现较好。2015年底,易方达基金管理规模位列市场第三位,公司投资管理能力较强,为该基金提供了坚实的基础。意欲布局消费行业的投资者,建议多多关注该基金。

投资要点

消费行业基金:该基金是只消费行业基金,通过对消费行业各子行业的综合分析,从中选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资,投资于中证指数公司界定的主要消费行业和可选消费行业股票的比例不低于股票资产的95%。基金名称中的消费行业具体包括食品与主要用品零售行业、家庭与个人用品行业和食品、饮料与烟草行业、汽车与汽车零部件行业、耐用消费品与服装行业、消费者服务行业、媒体行业和零售业。

近期业绩较好:截至2016年1月22日,该基金过去一个月的净值跌幅为17.57%,位列同类基金前20%之列;过去一个季度的净值跌幅为7.13%,位列同类基金前40%之列,短期业绩排名较为靠前,过去三年的净值涨幅为31.57%。

基金经理能力较强:该基金的基金经理是萧楠曾任易方达基金公司研究部行业研究员、基金投资部基金经理助理。现兼任易方达裕如灵活配置混合、易方达新享灵活配置混合的基金经理。他在管理该基金期间,年化收益率为6.93%,和同期经理的业绩相比居中游,而他管理的另外两只混合基金的任期年化回报较好,均位列同类经理的前20%之列。

华泰柏瑞价值增长

华泰柏瑞价值增长混合 (代码:460005)设立于2008年7月,现任基金经理方伟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。该基金2015年的年度业绩位列同类基金前5%之列。2015年8月该基金由股票型转为混合型。

投资要点

价值投资为核心: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。基金经理偏好金融、电子信息等行业,看好养老医疗,消费升级板块,投资风格上集中在大盘成长型股票。

该基金自成立以来至2016年1月22日实现282.10%的增长率,累计分红四次,为投资者带来了良好的业绩回报。该基金2015年的年度收益率高达94.05%,2014年的收益率为33.52%。2015年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,多波段操作,重仓股换手率较高。

基金经理经验较为丰富:现任基金经理方伟,曾在多家公司担任研究员,在近十年的研究经历中积累了丰富的经验,其投资风格顺势而为,稳中求进。方伟管理从2014年8月份管理这只基金以来任职年化收益率达到56.30%,在同期可比249位基金经理中位居第2。

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年四季度规模 (亿元)	单位净值 (2016.1.28)	过去三个月 (2016.1.28)%	过去一年 (2016.1.28)%	过去三年 (2016.1.28)%	管理费率 (%)	托管费率 (%)	主要销售机构
001692	南方国策动力股票	股票型	2015-08-26	刘霄汉	南方	3.40	0.9210	-15.84	-	-	1.50	0.25	包商银行,北京农商银行,北京银行,渤海银行
160918	大成中小盘混合	混合型	2014-04-10	魏庆国	大成	6.17	1.6250	-12.68	43.17	-	1.50	0.25	上海银行,工商银行,农业银行
000603	易方达消费行业股票	混合型	2015-2-13	樊正伟、宋昆	易方达	42.63	0.8500	-27.54	-	-	1.50	0.25	渤海银行,长安银行,华夏银行,吉林银行
460005	华泰柏瑞价值增长混合	混合型	2008-7-16	方伟	华泰柏瑞	10.78	2.1299	-18.85	32.97	127.19	1.50	0.25	北京银行,哈尔滨银行,恒丰银行,华夏银行

金牛基金追踪



业内养老金管理经验丰富的华夏基金公司于2013年8月设立旗下首只专门定位个人的养老金公募基金——华夏永福养老理财混合型基金 (以下简称“华夏永福养老理财”),截至2015年四季度末,该基金的资产规模为36.38亿元,份额为25.16亿份。

推荐理由

华夏永福养老理财以债券投资为主,债券等固定收益类投资占比不低于70%,注重资产的安全性,同时为了抵御通胀的侵蚀,基金设有0-30%股票仓位,适度参与股票投资,在严格控制风险的前提下,追求稳定的绝对回报。凭借较好的过往业绩、风险调整后收益,华夏永福养老理财在2014年度金牛基金评奖中被评为“2014年度开放式混合型基金金牛基金”。

历史业绩:业绩稳定增长,风险控制良好。天相统计数据显,截至

华夏永福养老理财:业绩稳定增长 风格较为稳健

2016年1月28日,华夏永福养老理财自设立以来净值上涨43.1%,超越同期上证指数17个百分点,超越业绩比较基准增长率11.23个百分点。最近一年,该基金净值增长率为15.22%,在同期26只混合保守配置型基金中排名第4,在同期6只养老主题基金中排名第1。在2016年年初股市突发性大跌的情况下,权益类基金普遍遭遇遇挫,今年以来净值增长率加权平均达到-15.93%。相比较而言,华夏永福养老理财净值增长率为-1.04%,较好地体现了其对于风险的严格控制。

投资风格:追求绝对回报 风格较为稳健。该基金的业绩比较基准是“一年定期存款税后利率+2%”,追求绝对回报。该基金自成立以来主要配置债券类资产,2014年其债券配置主要偏好于信用债、金融债以及可转债,但随着可转债数量的减少以及高溢价率的压制,从2015年开始该基金逐步减少可转债配置,一定程度上降低了业绩波动率,而且该基金逐步增加了国债以及中期票据的配置。随着2015年下半年信用债违约风险增加,该基金逐步减少了企业债的配

置,增加企业短期融资券的配置比例,减少风险的同时保证较好的收益以及年底流动性。在2015年二季度,该基金增加权益一级市场配置,减少权益二级市场占比,很好地避开了二季度末股市暴跌导致的收益回吐。

投资建议:华夏永福养老理财属于混合基金中的保守配置型品种,风险等级为中等风险。适合风险承受能力不高,偏好债券型基金并期望少量参与股票投资获得较高收益的投资者选择。

(天相投顾 马永靖 陈善枫)