

精选行业及个股把控度高的基金

□上海证券 杨晗 李柯柯

A股在短期的“踌躇”之后,中长期来看大概率将重返上行通道,在这一时点到来之前的震荡期,基金的风险控制能力和选股能力显得尤为重要。

本期选出4只对行业及个股把控能力较强的基金,分别为易方达新经济、博时回报灵活配置、广发创新升级和华安动态灵活配置,供投资者参考。

易方达新经济

易方达新经济成立于2015年2月12日,是一只灵活配置型基金,基金业绩长期优异。股票资产占基金资产的比例为0-95%,其中非现金资产中不低于80%的资产将投资于新经济主题相关的资产。

产品特点

基金业绩长期优异,上涨环境中尤其突出:基金已完整运作满3年以上,从净值的历史走势来看,净值波动略高于同类型灵活配置基金,但长期业绩领先,截至2019年9月20日,基金成立以来收益率为88.70%,年化收益率为14.77%,位于同类基金中前五分之一水平。分年度来看,基金在上涨环境中表现尤其突出,2017年以及2019年至今收益率分别为31.57%和55.82%,均位于同类产品前中十分之一。从短期业绩来看,基金最近三个月收益率为24.39%,延续了过往的优秀业绩。

注重风险控制,择时能力强:基金成立于2015年2月,经历了2015年市场大涨大跌的行情,基金经理风险控制意识很强,平均重仓股集中度仅为33.64%。除此之外,基金经理择时能力突出,2017年和2019年年初均将股票仓位提升至90%以上的较高水平,成功把握住上涨行情。在2016年和2018年的震荡下行环境中,适时降低仓位,控制回撤。

偏好成长风格,风格稳定:基金在成立至今一直保持以成长风格为主的运作方式,即使在2017年、2018年以大盘价值风格为主的市场中也并未发生漂移。行业配置上较为稳定,长期偏好电子、计算机、通讯行业,高度契合基金招募说明书中的投资目标。

博时回报灵活配置

博时回报灵活配置成立于2011年11月8日,是一只灵活配置型基金。基金的投资组合比例为:股票投资占基金资产的比例为30%-80%,基金旨在为投资者的资产实现保值增值、提供全面超越通货膨胀率的收益回报。

产品特点

在当下市场环境中表现优异:博时回报灵活配置成立时间较长,成立以来更换基金经理次数较多,现任基金经理自2017年起开始管理该基金。任职至今收益率回报率为67.33%(截至2019年9月20日,下同),年化回报率为27.72%,在1436只基金产品中排名第7位,大幅超越同期基金产品业绩。从近期表现来看,在最近三个月的震荡上行环境中弹性较高,收益率达22.46%。

高科技行业选股能力强:从基金的行业配置上来看,基金主要投资于电子、计算机、化工行业,但也适度参与其他板块的投资机会增厚收益,比如今年年初至今增加了对医药行业的投资。另一方面,基金经理对于互联网、高科技板块的把控力高,对于该行业的个股挖掘能力强。

精确瞄准中国科技新龙头:基金经理肖瑞瑾于2012年加入博时基金,历任基金研究员、高级研究员、资深研究员、基金经理助理,投资功底扎实。2017年开始独立管理基金产品,目前旗下管理的基金有3只,分别为博时回报灵活配置、博时特许价值、博时科创主题3年封闭运作,管理规模总计17.85亿元。今年以来科技板块不断受到政策面的利好影响,一方面,5G时代的到来,相关投资机会被市场看好,另一方面,科创板的落地也为该板块带来强劲动力。

广发创新升级

广发创新升级成立于2016年8月24日,是一只灵活配置型基金。基金招募说明书中约定股票资产占基金资产的0-95%;投资于创新升级主题相关企业的证券不低于基金非现金资产的80%。基金最新规模为15.36亿元。

产品特点

基金进攻性强,上涨弹性高:广发创新升级成立以来(截至2019年9月20日,下同)投资回报率为65.81%,高于自身业绩比较基准(15.89%)和市场指数(0.88%),亦大幅超过灵活配置混合基金平均收益水平(15.76%)。分年度来看,基金在2017年的结构行情中投资回报为34.42%,排名同类前5%,今年以来基金更是表现抢眼,净值累计涨幅达81.10%,排名同类首位。

精选行业、持仓集中:基金通过自上而下与自下而上相结合的方式投资组合的配置,结合宏观、产业趋势的判断,筛选出与未来需求增长相对应的行业后,再精选管理资质优秀、技术壁垒较高、持续成长能力强的公司。对于看好的公司,基金持仓较为集中,持股周期也较长。

成长风格基金经理,看好消费领域和科技领域:广发创新升级基金经理为刘格菘,2017年加入广发基金,任权益投资一部副总经理,现任广发基金成长投资部总经理、投资决策委员会成员。基金经理对权益市场的中长期趋势保持乐观态度,他认为未来周期成长股中,供给收缩、需求稳定的板块将存在阶段性的配置机会;消费板块中的部分创新药和医疗器械、科技板块中的自主可控与安全可控是目前看好的两条主线。

华安动态灵活配置

华安动态灵活配置成立于2009年12月22日,是一只灵活配置型基金。基金约定股票资产的投资比例占基金资产的30%-80%;债券等固定收益类资产的投资比例占基金资产的0-65%;权证的投资比例占基金资产净值的0-3%。

产品特点

运作近十年的老基金,长期回报丰厚:华安动态灵活配置最近5年(截至2019年9月20日,下同)投资回报率为147.66%,高于自身业绩比较基准(52.50%)和市场指数(30.05%),亦大幅超过灵活配置混合基金平均收益水平(71.44%)。分年度来看,基金2013年至2017年业绩表现持续稳健,大部分年份年度回报排名同类前三分之一;2018年未能较好控制住回撤,同类排名落后。今年以来,基金成功把握市场结构性上涨机会,净值累计上涨57.89%,排名同类前5%。

基金淡化择时,精选个股:华安动态灵活配置淡化择时,最近5年股票仓位稳定控制在75%左右,季度间仓位调整不曾超过10个百分点。在投资策略上,基金重点从行业、产业入手,选择行业成长性较好、与政策发展方向相符、生命周期相对较为朝阳的行业,注重行业成长性因素,通过产业的眼光去判断未来发展趋势与机会。在选定行业后,自下而上精选个股,注重估值、安全边际和逆向投资。

基金经理经验丰富,为投研工作打下坚实基础:华安动态灵活配置基金经理为蒋璆,具备实业工作经验以及钢铁、有色等行业研究经验,丰富的工作履历有助于蒋璆在投研过程中更好的认识和把握上市公司以及产业的发展趋势。

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	最新规模	单位净值	今年以来业绩%	近两年业绩%	近三年业绩%	主要销售机构
001018.OF	易方达新经济	灵活配置型	2015-02-12	陈皓	易方达基金	19.86	1.8870	55.82	20.58	50.24	国泰君安、上海证券、建设银行
050022.OF	博时回报灵活配置	灵活配置型	2011-11-08	肖瑞瑾	博时基金	3.40	1.3520	79.79	57.21	37.67	国泰君安、上海证券、建设银行
002939.OF	广发创新升级	灵活配置型	2016-08-24	刘格菘	广发基金	15.36	1.5665	78.58	27.30	63.73	国泰君安、上海证券、农业银行
040015.OF	华安动态灵活配置	灵活配置型	2009-12-22	蒋璆	华安基金	1.72	1.8220	54.67	15.76	34.12	国泰君安、上海证券、建设银行

金牛基金追踪

前海开源工业革命4.0基金通过精选投资于与智能制造为主导的第四次工业革命相关的优质证券,在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。该基金凭借其良好的业绩,在第十六届中国基金金牛奖评选中被评选为“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

推荐理由

前海开源工业革命4.0:挖掘企业增值潜力 多维度精选优质个股

前海开源工业革命4.0灵活配置混合型证券投资基金(简称“前海开源工业革命4.0”)是前海开源基金管理有限公司旗下发行的一只混合型基金。该基金设立于2015年3月27日,截至2019年二季度末,该基金的资产规模为12.94亿元,份额为8.74亿份。

历史业绩:中长期业绩优秀,领先同类型产品。截至2019年9月20日,该基金最近三年净值增长率高达72.50%,在同期1675只同类型基金中排名第23位,超越同期该类型基金平均增长率52.88%。最近两

年,其净值增长率为59.77%,在同期2267只可比基金中排名第15位,超越同期该类型基金平均增长率48.17%。最近一年,该基金净值增长48.24%,在同期2797只可比基金中排名第89位,超越同期该类型基金平均增长率27.56%。从历史业绩的整体表现来看,该基金中长期收益回报优异,在同类产品中始终保持领先。

投资风格:关注企业发展前景,多维度精选个股。该基金精选有良好增值潜力、与第四次工业革命主题相关的上市公司股票构建股票投

资组合,从定性和定量两方面入手,定性方面主要考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、管理团队、创新能力等多种因素;定量方面考量公司估值、资产质量及财务状况,比较分析各优质上市公司的估值、成长及财务指标,优先选择具有相对比较优势的公司作为最终股票投资对象。并依据经济周期理论,制定该基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例。

基金经理:管理经验丰富。基金经理邱杰,现任前海开源再融资股

票、前海开源清洁能源、前海开源祥和和债券、前海开源优质成长混合等基金的基金经理。他所管理的前海开源再融资股票型证券投资基金在其任职期间的回报率高达74.83%,高于同期上证指数增长率,他所管理的基金产品业绩在同类型产品中也均有良好的表现。

投资建议及风险提示:前海开源工业革命4.0基金属于混合型基金中的灵活配置型品种,适合中等风险承受能力,并期望获取中等收益的投资者。风险承受能力较低的投资者请谨慎投资。

(天相投顾 张程媛)