

优选标的估值合理的绩优基金

□天相投顾基金评价中心

A股市场自年初调整以来,较前期高点累计下跌接近10%,风险得到一定释放。随着国内消费增长,上市公司也将迎来营收及净利的双增长,权益资产配置价值凸显。在基金选择上,建议配置中长期业绩好,行业偏向消费及新基建,投资标的整体估值合理的基金。本期选择四只股票基金及混合基金进行分析,供投资者参考。

华夏能源革新

华夏能源革新股票型证券投资基金成立于2017年6月7日,基金经理为郑泽鸿。该基金的业绩比较基准为“中证内地新能源指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%”。

产品特征

收益能力出色,长期业绩突出:华夏能源革新业绩表现出色,截至2022年2月23日,该基金自成立以来的总回报率为274.8%,年化收益率达到32.3%;同时,产品近一年、三年收益率分别为34.39%、292.88%,排名分别位于同类基金的18/583、6/336。

自上而下宏观配置,自下而上细分筛选:该基金的投资策略采用自上而下判断宏观环境,同时自下而上筛选进入到景气周期的细分行业和赛道,在确认迎来估值和利润双击、量价提升环节的细分赛道之后,再选择各个细分赛道内优秀的龙头上市公司。基金经理郑泽鸿擅于从价格周期和竞争格局的变化中判断行业拐点,动态捕捉不同时期新能源板块的细分景气赛道,通过公司产品壁垒、“护城河”和管理层筛选景气行业里的优秀龙头公司,获得穿越整个行业周期的超额收益。

注重长期价值,仓位调整积极:该基金在长期保持高仓位的基础上积极采取仓位择时操作,看重股票的长期投资价值。持仓风格上该基金保持中小盘成长风格,偏好业绩增速高、成长潜力大的公司。在细分行业中,该基金注重新能源、军工、半导体、精细化工、消费电子等,同时通过分散不同资产、分散布局行业的配置策略来降低组合的波动性和回撤,努力使得投资者获得更好的体验。

易方达环保主题

易方达环保主题灵活配置混合型证券投资基金成立于2017年6月2日,基金经理为祁禾。业绩比较基准为“中证环保产业指数收益率×65%+一年期人民币定期存款利率(税后)×35%”。

产品特征

业绩稳定优秀,风险控制出色:截至2022年2月23日,易方达环保主题自成立以来的总回报率为288.5%,最大回撤为24.03%,年化收益率为33.20%,业绩优秀;产品近一年、三年收益率分别为14.63%、242.0%,排名分别位于同类基金的191/2079、24/1860,取得了优异的业绩表现以及较好的风险控制。

投资广义环保领域,享受行业发展红利:该基金以环保概念为主要投资主体,囊括了新能源或新材料的获取、清洁能源、自然环境改造等源头活动,同时包含生产环节的清洁生产、节能改造等中间活动,以及环境监测、污染治理为主的末端活动。投资标的符合国家宏观战略,享受到行业红利。

自上而下结合自下而上,选取兼具竞争优势和成长性标的:股票投资方面,该基金采取自上而下的产业政策跟踪和分析,结合自下而上的上市公司分析,对投资标的做出合理的估值评价;对筛选出的具备竞争优势和成长性且估值相对合理的上市公司股票进行股票组合的构建并适时进行调整。债券投资方面,该基金主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。

稳健灵活操作策略,合理控制风险:该基金采取稳健灵活的操作策略,保持较优仓位,依赖量化选股力争获得较好的超额收益。

广发多因子

广发多因子灵活配置混合型证券投资基金成立于2016年12月30日,基金经理为唐晓斌、杨冬。基金业绩比较基准为“中证800指数收益率×65%+中证全债指数收益率×35%”。

产品特征

收益能力领先,业绩稳居同类前列:广发多因子是唐晓斌管理时间相对较长,具有其典型代表性的基金之一。自其管理该产品以来,截至2022年2月23日,广发多因子累计收益率为305.35%,年化收益率为31.18%,最大回撤为23.67%,具有优秀的业绩表现和回撤控制能力;同时,产品近一年、三年收益率分别为36.00%、264.62%,排名分别位于同类基金的36/2079、15/1860,业绩排名在前2%。

行业配置分散,个股重点配置:广发多因子行业配置较为分散,除少数情况外,单一行业占比通常不超过20%。根据2021年中报显示,广发多因子持股前三大行业为采掘、有色金属和化工,持有行业比例分别为20.18%、18.97%、11.76%;同时广发多因子持股集中度高于同类基金,反映了基金经理对选股具有较强的掌控力。

全天候配置,量化增强:广发多因子应对不同的经济周期,将适度调整资产配置;在行业选择方面,广发多因子将从中观行业对比入手,做跟踪景气度的分散化配置;在选股方面,追求股票资产阿尔法的同时,灵活运用可转债、大宗交易、定增等手段降低组合波动率;同时,采用量化策略精挑股票,对主动管理选择的标的优化配置。

信达澳银新能源产业

信达澳银新能源产业股票型证券投资基金成立于2015年7月31日,基金经理为冯明远。基金业绩比较基准为“沪深300指数收益率×85%+上证国债指数收益率×15%”。

产品特征

长期业绩优秀,久经牛熊考验:信达澳银新能源产业2016年10月成立,自开始运作起由冯明远独立管理,是其最具代表性的产品。信达澳银新能源产业自成立以来,截至2022年2月23日,累计回报率411.43%,最大回撤31.1%,年化收益率28.17%。同时,产品近一年、三年收益率分别为32.72%、229.01%,在经历期间多次市场大跌时仍然能够保持优异的长期业绩,排名分别位于同类基金的20/583、21/336。

投资策略稳定,资产配置体系稳定性高:该基金行业配置策略是在备选股票池的基础上通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司,构建股票投资组合;个股精选策略是通过定量和定性相结合的方法进行个股自下而上的选择。

持仓选股积极,灵活调配持股:该基金历史上股票资产占基金资产总值大多数维持在90%左右的高位区间,而权重股集中度范围跨度较广,这体现了基金经理仓位积极、持股风格灵活的特点。该基金偏好长期业绩持续性突出、阿尔法获取能力较强的品种,且在大市值风格间适度均衡。该基金在注重业绩持续性、稳健性的同时也兼顾市场边际变化带来的投资机会,力争做到攻守兼备,为投资人创造长期稳定的收益。

推荐基金基本资料一览

产品名称	天相分类	设立日期	基金公司	规模(亿元) 2021/02/23	单位净值 (元)	今年以来 净值增长率(%)	今两年 净值增长率(%)	近三年 净值增长率(%)	主要销售机构
华夏能源革新	积极投资股票型	2017-06-07	华夏基金	238.41	3.75	-3.53	144.65	292.87	中国银行、建设银行、交通银行、招商银行
易方达环保主题	灵活配置型	2017-06-02	易方达基金	73.48	3.89	-8.65	122.76	241.99	建设银行、渤海银行、广发银行、华夏银行
广发多因子	灵活配置型	2016-12-30	广发基金	233.30	3.58	-6.63	154.52	264.62	北京度小满基金销售有限公司、银河证券
信达澳银新能源产业	积极投资股票型	2015-07-31	信达澳银基金	174.77	4.88	-9.10	54.99	229.01	建设银行、招商银行、交通银行、中信银行

金牛基金追踪



该基金是一只以在景气行业或预期景气度向好的行业中寻找存在长期成长空间的投资标的为策略的混合基金。该基金凭借其优异稳定的历史业绩,在2021年度荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”,在2019年度荣获“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”等奖项,历史业绩位列同期积极配置混合基金优异区间。

推荐理由

万家行业优选混合型证券投资基金(LOF)(简称“万家优选”)是万家基金管理有限公司旗下的一只积极配置混合型基金,成立于2005年7月15日。根据2021年四季报数据,四季度末该基金资产规模为138.99亿元,基金份额为68.37亿份。

历史业绩:成立以来收益率超九倍,业绩长期持续优异。天相数据显示,该基金最近三年、五年、七年、十年净值上涨分别为162.88%、195.41%、399.04%、393.78%,同期同类排名分别为54/694、21/483、3/416、39/319,业绩排名位列前茅。该基金自成立以来累计回报率为914.50%,大幅跑赢业绩比较基准(沪深300指数收益

万家优选:坚持价值投资理念 捕捉个股成长性

率×80%+上证国债指数收益率×20%)达到687.90%,为投资者提供了长期稳定的超额收益。

投资风格:选择景气度与成长空间共存的优质标的,捕捉个股成长性。该基金采取优选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式,通过对宏观经济、经济政策、资本市场等因素进行综合分析以及对股票市场和债券市场运行趋势的全面评估,动态调整基金资产在股票、债券及现金类资产的配置比例;在选股方面,该基金在优选行业的基础上坚持价值投资理念,通过深入的公司研究发掘价值被市场低估的优势企业进行重点投资,在合理控制风险和保持资产流动性前提下,以

景气行业或预期景气度向好的行业中的优势上市公司为主要投资对象,将中国经济长期增长的潜力最大程度地转化为投资者的长期稳定收益。该基金主要配置的行业包括半导体、计算机、新能源整车、生物技术等,整体行业风格偏新兴成长。该基金坚持以研究支持决策的原则,精选价值成长兼具型股票构建投资组合。

基金经理:“金牛”基金经理掌舵,擅长捕捉长牛股。该基金聘任黄兴亮为基金经理。黄兴亮,清华大学计算机应用技术博士,具有14年全球资本市场研究及投资经验,其中7年投资管理经验。基金经理擅长通过深入的基本面分析和持续的实地调研来寻找具

有长期成长空间的优质标的。黄兴亮管理的万家优选基金自2019年以来三年两获金牛奖。天相数据显示,截至2022年2月25日,自2019年3月2日黄兴亮管理基金起,该基金的区间收益率为161.46%,相较于同期同类基金平均收益超出60.41%,任职年化回报率为37.88%,位列同期698只同类型基金第55位,业绩长期表现优异。

投资建议:万家优选为混合型基金中的积极配置品种,股票投资比例占基金资产的60%-95%。该基金预期风险和收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

(天相投顾 白浩)