

价值龙头引领投资风口

华夏行业龙头混合型基金火热来袭

2018年开年,以贵州茅台、中国平安为首的龙头白马蓝筹股加速上涨趋势依然没有改变,A股市场二八格局愈演愈烈,价值投资的大时代已然到来。在行业龙头股引领投资逻辑的风口,华夏行业龙头混合型基金趁势火热发行。

据悉,华夏行业龙头混合型基金将于3月1日正式展开募集,投资者可以在各大银行、券商和华夏基金官网认购。投资比例方面,该基金股票投资占基金资产比例为60%~95%,行业龙头主题相关证券比例不低于非现金基金资产的80%。而这里所指的龙头主题股票,主要是指在所处行业中规模领先、市场份额大、行业影响力强的龙头公司。

华夏行业龙头混合型基金将重点投资龙头公司的投资机会,在严格控制风险的前提下,力求实现基金资产的长

期稳健增值。那么如何才能在鱼龙混杂的个股中精选优质标的呢?该基金管理者蔡向阳表示,“华夏行业龙头将至始至终坚持价值投资,注重长期收益,在价值选股过程中,秉承价值投资理念,深入研究,基于对企业未来盈利与估值的充分信心,一旦买入则尽可能长期持有,力争获得超额回报,在基本面方面,不参与市场的短期炒作,即看重企业自身的业绩稳定性与所处行业的长期成长性。追求长期收益淡化短期波动,集中精力挖掘长期牛股,降低频繁调仓带来的成本,在选股理念上,深耕行业,扎实研究,重点投资于高ROE、具有较高行业壁垒、市占率较高、业绩长期增长空间确定的上市公司”。

谈起该基金的基金管理者蔡向阳,

也是基金行业里的“老资历”,据悉,蔡向阳具有11年证券从业经验、7年投资管理经验,善于挖掘长期牛股,择时能力较强,蔡向阳于2007年10月加入华夏基金,现任股票投资部总监、投资研究部行政负责人。

从基金公司整体投资实力来看,良好稳健的投资回报率也为该基金业绩表现保驾护航。华夏基金去年整体盈利25.5亿元,居行业前列,其中华夏消费升级A、C份额获得超35%的收益率,此外,华夏大盘精选混合、华夏回报混合、华夏港股通精选股票去年也获得超30%的业绩回报率。

A股市场结构性牛市格局下,存量个股博弈性机会逐渐凸显,展望2018年股市,蔡向阳预计,A股市场继续呈现震荡上行格局,短期市场波动不影响长

期价值投资逻辑,在增量资金的持续流入下,成长性行业的优质龙头公司将长期受益。对于未来看好的行业板块,其表示,一是白酒、家电行业,消费端需求明显提升,行业趋势向好,例如高端白酒受益于消费升级和行业集中度提升等因素,企业盈利性长期向好。二是家居、建材行业,家居消费升级,龙头企业通过抢占市场份额将获得穿越地产周期的成长,家装将成为家居行业的发展方向。三是医药行业,未来众多公司将受益于医学进步、用药升级、发病率上升、人口老龄化等因素的刺激,获得超越行业的成长,尤其看好具有研发优势的龙头企业。四是环保行业,整体估值合理,盈利增速快,行业长期成长空间大,具备技术优势的公司具有较高的行业壁垒,投资价值显著。

天弘固收类基金长期业绩向好

天弘基金旗下多只固定收益类产品业绩可圈可点。据银河证券基金研究中心数据显示,在债券熊市持续一年多的背景下,天弘基金的标准债券型基金中,成立于2016年12月的天弘信利债A、C,截至今年1月26日,近一年来净值增长率分别达2.12%和1.92%,跑赢同类基金平均0.36%和0.34%的净值增长率;开年以来天弘信利债继续保持领先优势,A、C份额今年以来净值增长率分别为1.96%和1.56%。

天弘基金旗下的普通债券基金更是明星迭出,银河证券基金研究中心数据显示,如成立即将满十年的天弘永利债券,过去两年、三年和五年的净值增长率常年保持同类业绩前2/3行列,跑赢行业平均收益。天弘永利A、B过去五年为投资者带来的收益回报均超30%,分别高达35.2%和32.65%,成立以来累计净值增长率均超60%。此外,天弘永利债券A、B份额还分别获得银河证券三年期四星和五星评级。

天弘永利债券基金除了长期业绩较好、超额收益较高以外,还积极回馈投资者,季季有分红。截至2017年12月31日,天弘永利债券累计分红次数高达30次,A、B类份额累计分红总额分别达2.64亿元和3.21亿元。

另外,天弘基金旗下天弘丰利债基近一年、两年和三年的净值增长率均跑赢同类平均。成立于2015年12月的天弘添利债基近一年、两年的净值增长率也均跑赢同类平均。定期开放债券基金中,银河证券基金研究中心数据显示,天弘基金旗下天弘稳利定期开放债基A、B份额成立以来净值增长率均超28%,分别高达31.05%和28.76%。

天弘基金固定收益类产品长期业绩整体优异背后,离不开强大的团队支持以及专业成熟的投资体系。记者了解到,在固定收益投资方面,天弘基金建立了完善的研究、决策和交易流程,通过自上而下的宏观利率研究及自下而上的信用分析,研判市场走势,精选个券,确定组合合适久期及仓位,以达到为客户创造长期收益机会的目的。

据悉,天弘基金固定收益部涵盖了宏观经济、利率走势及信用分析的研究,信用研究员对行业的研究实现了全覆盖。依托于货基规模大、申赎频繁的需要,相关交易具有频率高、规模大的特点,债券交易员积累了丰富的交易经验,极大提升了交易处理能力。

秉持价值投资 谱写业绩靓丽篇章

国泰基金力求做公募长跑健将

步入2018年,公募基金业即将迎来行业发展20周年这一重要节点,过去的近20年里,公募基金用优秀的业绩回报展现了行业的投资实力,当中一批优秀的基金管理人受到市场广泛认可,作为老十家公募基金公司最早成立的国泰基金就起到了表率作用。

中长期业绩领跑

在公募基金投资中,衡量一家基金管理人的投研能力强劲与否,最受关注的莫过于股票投资主动管理能力,在这一门成绩单里,国泰基金一直在行业中名列前茅。

中国银河证券基金研究中心数据显示,国泰基金在2017年基金管理人股票投资主动管理能力排名中,位列第五名,公司平均股票投资主动管理收益率高达29.82%。

2017年国泰基金之所以在股票投资主动管理中取得令人瞩目的成绩,主要源于旗下多只权益类基金实现了较高的超额收益。中国银河证券基金研究中心数据显示,彭凌志管理的国泰互联网+股票基金去年净值增长率高达61.95%,在同类128只标准股票型基金业绩排名中位列第一名。申坤管理的国泰金鑫股票基金去年的净值增长率也达到47.09%,在同类产品业绩榜中位列第5位。

此外,同为彭凌志管理的国泰新经济混合以53.49%的收益率,在可比的263只灵活配置型基金中业绩排名第四位。偏股混合型基金中,国泰事件驱动混合、国泰成长优选混合、国泰金马稳健混合等多只产品去年的净值增长率也均超20%,在同类可比的135只基金业绩榜单中排名前1/3。

放眼国泰基金的中长期业绩,亦是可圈可点。截止到2017年12月31日,基金三年期业绩报表数据显示,杨飞掌舵的国泰估值优势混合在同类320只偏股混合型基金中业绩位列第一,净值增长率达165.45%。灵活配置混合型基金中,国泰新经济混合也以163.16%的超高收益率,在可比的36只基金业绩榜单中排名第一。此外,同为杨飞管理的国泰中小盘成长以139.23%的收益率在可比的320只偏股混合型基金中排名第四。此外,国泰金龙行业混合和国泰成长优选混合最近三年的净值增长率也实现翻番,分别达126.92%和125.83%。

若把时间轴再度拉长至五年,国泰基金最近五年股票投资主动管理收益率平均已高达182.62%,在参评的68家基金公司中位列第五。具体产品中,国泰基金旗下国泰成长优选混合、国泰中小盘成长混合的收益率均超300%,分别达到304.07%和300.68%。

诠释国泰人投资理念

国泰基金在偏股基金投资业绩中保持长期领先的秘诀,离不开投研团队秉持价值投资、坚持基本面选股、不炒题材追热点的投资风格。

对于业绩能够保持持续优异,公司投资总监邓时锋的回答颇为谦虚:投资框架和体系需要不断完善,但又不能轻易改变。变不变的结合是一门科学,更是一门艺术,很难做出最终的决定。如果经验丰富一点,更勤奋一点,可能成功的胜率就更大一点。

而在2017年金牛奖获奖基金经理、国泰聚信价值基金经理程洲看

来,做投资想要获取稳定的收益,可以用相对便宜的价格来持有一个稳定的公司,而想要赚到大钱,则需要挖掘出错误定价的公司,但这对于投资能力的要求更高。

被誉为行业中调研最勤奋的国泰价值基金经理周伟锋有着自己的理解,他认为投资者分两类:一类是投机的;另一类是做投资的。在其看来,一个人的精力是有限的,短期的博弈应该少一点,股价的波动也少看一些,应该把关注的焦点放在行业的趋势以及对上市公司的研究上。

前述过去三年偏股型基金冠军的杨飞,他对自己投资理念的阐述则是“自上而下优选高景气度的行业,自下而上挑选行业的龙头公司,在估值合理偏低的时候集中持有,把握产业最确定的高速增长收益”。擅长精选成长股的基金经理申坤也指出,她的投资方法主要是坚持自上而下地选择优质成长股,着重考量上市公司业绩成长性。

从2017年资本市场经历“去杠杆”、“去通道”的严监管政策后,A股市场已经逐渐回归价值投资,也正因如此公募基金市场上如国泰、东证资管、景顺长城等一批坚守价值投资的基金管理人再度备受瞩目。

2017年公募基金战绩卓越,在“二八”分化行情下,上涨的偏股型基金占比达到87%,前十名基金的业绩全部超越50%。因此引发投资界“炒股不如买基金”的共鸣,今年公募基金即将迎来20周年新的发展里程碑,包括国泰基金在内的公募基金也将带上传播A股价值投资理念的重任继续上路。