

五年持续回报 穿越牛熊长线是金

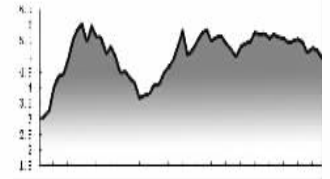
五年持续回报积极混合型明星基金




王晓明

兴全趋势投资
牛市进取 跌市保守

2007年到2011年五年间,兴全趋势单位净值累计增长率达103.49%,有四年业绩排名同类基金前40%,2007年、2008年该基金排名同类前10%。该基金在牛市、震荡市中积累了较高的超额收益,在下行市场中首先考虑安全边际,确保基金资产的保值增值。在上海证券五年评级中,兴全趋势获评综合评级为五星,选证能力、风控能力也均获评五星,择时能力获评四星。基金经理运用兴全多维趋势分析系统,对公司成长趋势、行业景气趋势和价格趋势进行分析,并运用估值把关精选个股。在大类资产配置上保持平衡基金的特点,资产配置十分灵活,注重动态再平衡,历史股票仓位在45%-90%之间。该基金行业配置比较集中、季度间行业调整的幅度并不大,长期重配盈利确定的金融保险行业。







王亚伟

华夏大盘精选
风格独特的领军者

华夏大盘精选混合成立于2004年8月,晨星分类为激进配置型基金,该基金年度收益率连续六年较大幅度超越同类平均水平,历经股市牛熊周期仍表现坚挺,业绩表现出良好的持续性。截至2011年末,最近一年、两年、三年和五年年化回报均处在同类前十分之一,基金对下行风险的控制能力强,晨星三年和五年评级均为五星。该基金由王亚伟先生管理,其管理经验丰富,投资风格独特,其从产业投资者角度入手思考,通过多角度深入挖掘企业的内在价值。王亚伟投资思路是自下而上精选个股,对个股的挑选侧重价值的考量,其次从企业经营管理能力及预期成长的角度综合分析,并通过动态优化管理组合风险。历史上看,其在个股选择上有较多成功的投资案例。基金的行业配置较为广泛,对多数行业均有参与一定的配置;选股视觉精细化,个股投资相对集中。






陈鹏

鹏华中国50
风险防御能力突出

在2007年到2011年五年间,鹏华中国50基金单位净值累计增长率达到59.43%。长期来看,该基金防御能力较强、下行风险较低,在熊市、震荡市中有相对较好的表现,能够在充分控制风险的基础上实现基金的长期稳定增值。基金经理集中投资于基本面和流动性良好同时收益价值或成长价值相对被低估的股票,长期持有并结合适度波段操作。在类指数的投资方式下同时进行积极的权重配置,对于股票、债券仓位的调整比较灵活,股票历史仓位在55%-90%之间。近年来股票仓位较为稳定,并加大了对于短期金融工具的投资,为基金的收益提供有效的补充。该基金在行业配置较为集中,长期重配金融保险以及机械仪表行业,基金一直秉承契约中约定的价值投资理念,侧重于个股选择,长期持有与波段操作相结合,前十大重仓股大多数为大市值蓝筹股票。

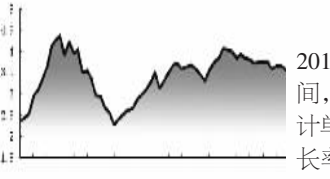





王航

国泰金龙行业精选
稳健投资 稳定收益

2007年到2011年五年间,该基金累计单位净值增长率82.98%,除2008年外,基金业绩均排名同类前35%。国泰金龙风格稳健,长期收益相对稳定,年化波动率水平与同类基金相比较低。在上海证券基金评级系统中,国泰金龙五年期综合评级为五星,选证能力和风控能力获评四星。基金经理采用定性定量分析的方法,通过行业精选,确定拟投资的优势行业及相应比例,再通过个股选择,挖掘具有突出成长潜力且被当前市场低估的上市公司。基金经理在投资过程中遵守契约,保持了稳定的股债资产配置,股债仓位长期控制在70%和20%左右。权益类资产方面,国泰金龙长期重配金融保险、机械设备等大市值行业,短期积极操作,板块调整快速灵活,季度间行业变化调整幅度比较明显。






何滨

摩根士丹利华鑫资源优选
深谙长期投资之道

在2007年到2011年五年间,大摩资源优选混合基金累计单位净值增长率达133.94%,大幅超越业绩比较基准。该基金2007年、2010年进入同类前10%。在上海证券基金评级系统中,大摩资源五年期综合评级为五星,选股能力、择时能力和风控能力也都获评五星。在不同的市场环境下,基金均有不俗的表现,体现出基金管理人优秀的长期投资管理能力和中长期持有以资源类股票为主的股票投资组合,并注重资产在资源类各相关行业的配置,适当进行时机选择。投资方法主要以自上而下为主,积极地进行大类资产配置。股票仓位控制灵活,历史变动区间在40%-90%之间,季度间调整在10%-35%之间,总体来看基金经理对于市场趋势的把握较为准确。行业配置灵活滚动、顺势而为,各行业配置均衡、分散,单个行业持有比例基本不超过10%。





谭琦

华夏红利
市场机会的把握者

在2007年到2011年五年间,华夏红利基金取得136.24%的回报,五年期净值表现在同类中排名第二,2007年、2008年、2009年基金均排名同类前20%。华夏红利具有明显的高收益、高风险特征,在牛市、震荡市中具有较强的爆发力,能够把握住主要的市场机会。在上海证券基金评级系统中,华夏红利五年期综合评级为五星,选证能力、风控能力也均获评五星,择时能力获评三星。基金经理主要选择具备良好现金分红能力且财务健康、具备长期增长潜力、市场估值合理的上市公司进行投资。在资产配置上,基金经理立足于宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析,在股票、债券、短期金融工具之间积极地进行资产配置,历史股票仓位在55%-95%之间。2008年基金股票仓位大幅下调至60%左右,最近两年来股票仓位趋于稳定,维持在80%左右。基金长期重配机械设备、金融保险等大市值行业,短期行业调整幅度不大,基金在周期性行业与防御性行业之间轮动配置比较明显。



五年持续回报平衡混合型明星基金

海富通精选混合 主动配置 精选个股

在2007年到2011年五年间,海富通精选混合取得46.84%的回报。五年中有四年排名在同类基金中前40%。基金经理采取积极主动精选证券和适度主动进行资产配置的投资策略,发掘市场价格和价值之间的差异,精选两类上市公司,一类是经过严格筛选、符合本基金选股标准的优质且价格合理的上市公司,第二类是公司现状不理想但基本面将发生实质性变化。在实际运作中,基金进行了主动的资产配置,季度间仓位调整的幅度相对较大。对重点行业的配置相对集中,历史上偏爱信息技术业和金融保险业,对房地产行业的配置非常稳定。历史上该基金持有的重仓股相对分散,但近年来重仓股集中度有所提高。



陈洪



华安宝利配置混合 配置从分散走向集中

在2007到2011年的五年间,华安宝利取得了86.92%的回报。该基金五年均进入同类基金的前35%,最近三年进入到同类基金的前20%,值得一提的是,该基金在2007年进入同类基金的前5%。在上海证券基金五年评价中,获得选证能力五星,综合能力四星。基金经理积极寻找各种可能的套利和价值增长机会,确定基金资产的分配比例,并通过适时的债券回购和逆回购操作,提高基金资产的使用效率。同时,还对有投资价值的新股进行认购。基金经理进行灵活的资产配置,行业的调整幅度也很大,行业的配置有集中化的趋势,对金融保险、机械行业的配置越来越高,而对石化行业的配置大幅降低。对个股的配置一般不超过资产的5%。该基金2007年维持了对股性资产的较高配置,2009年基金仓位维持在较高水平,2010年和2011年仓位变动幅度较大。



陆从珍



银河稳健混合 均衡配置 仓位稳健

在2007年到2011年五年间,银河稳健取得了84.02%的回报;该基金虽然单一年度都未进入前20%以内,但五年均进入同类基金的前40%,表现出良好的稳定性。在上海证券基金五年评价中,获得选证能力四星,风险控制能力五星和综合能力五星。基金经理关注评估或预期认为具有可持续发展能力的价值型股票和成长型股票,包括经营业绩较为稳定的企业、有增长潜力的企业以及经过资产重组后预期业绩显著改善的企业等发行上市的股票。该基金股票仓位一般离上限有较大距离,表现出稳健的特征。历史上行业的配置非常稳定,偏好食品饮料和医药生物常年相对恒定的行业配置比重,个股配置比重一般不超过4%。评奖期间,2007年相对均衡和分散的配置使得基金在上半年的行情中取得较好的超额收益。2010年偏向中小盘股票,2011年仓位和行业的配置更为稳健、均衡。



钱睿南



中银中国混合 好主题投资 重食品饮料

在2007年到2011年五年间,中银中国取得了117.25%的回报。值得一提的是,该基金曾经在2007年至2009年连续三年保持在同类基金的前20%,虽然最近两年有所下滑,但仍然连续五年保持在同类基金的前50%。在上海证券基金五年评价中,获得选证能力五星,风险控制能力五星和综合能力五星。基金经理遵循主题投资的理念,通过分析全球经济发展趋势对中国经济发展带来的影响,以及中国应对这些变化所面临的挑战,寻找具有巨大投资潜力和成长机会的上市公司。该基金进行适度的仓位调整,在行业的股票上重点关注食品饮料,并予以重仓配置。评奖期间,2007年前三季度,平均股票资产配置高于基准,侧重于大市值蓝筹品种。2008年多数时候保持较低的股票资产配置比例,2009年保持较高的仓位。



申庆瑞



华夏经典配置混合 分散配置 精选个股

2007年到2011年五年间,华夏经典配置取得71.50%的回报。该基金连续五年进入同类基金的前40%,最近三年连续进入前30%,曾在2007年进入前10%。在上海证券基金五年评价中,获得选证能力五星,综合能力四星。基金经理在三类资产(股票、债券与短期金融工具)间进行动态配置,积极主动地精选证券,并充分利用短期金融工具作为动态配置的有效缓冲及收益补充。前几年股票仓位调整幅度较大,近一年来仓位稳定。配置的行业非常分散,单一行业的配置比例一般不超过10%,重仓股的配置也相对分散。评奖期间,2007年该基金行业配置和个股选择集中度均有所提高。2009年上半年重点配置顺周期行业,获得较好的超额收益。2011年进行了均衡配置,保持了仓位和行业的平稳性。



王海雄

