

短期可关注成长型主题基金

2010 年 1 月 15 日

去年年底我们提出了主题基金分类体系和评价方法，并在 2010 年年度策略中将“主题轮动”作为今年基金投资主导策略之一。

因此本周我们为投资者提出第一个短期投资思路，即关注成长型的主题基金。

所谓成长型主题基金，主要是指其股权投资策略往往比较强调企业的成长性，包括企业的成长能力、成长潜力、成长的可持续性，以及成长的方式等方面内容。从股权投资对象上看，有相当一部分的中小盘基金均属于成长型理念基金。

那么，为什么此时我们提出关注成长型主题基金呢？其原因是，每年从元月开始一直到 3 月，基本都会掀起一波年报行情，其中高转送题材更是行情热点中的热点，而最有可能出现高转送题材的板块就是中小板。因此年初的时候适当配置一些成长型主题基金，以期获得中小盘股票的成长性收益，应当是一种相对比较可靠的投资策略。

在我年构建的主题基金数据库中，成立时间在 1 年以上的成长型主题基金一共 45 只，我们运用“主动选择能力”指标对其进行筛选。主动选择能力的计划仍然运用了我们提出的“影子增长率”的概念。熟悉我们前期研究的投资者知道，所谓“影子增长率”就是以基金披露的板块配置，用板块涨幅模拟出来的基金涨幅。它背后的真实涵义是，当受到特定投资主题约束时，基金不进行主动选股和选时，而是完全按照特定板块指数构成，指数化地进行被动投资，所能够获得的增长率。当然，基金的实际增长率超过其影子增长率越多，其“主动选择能力”就越强。

据此，我们向投资者推荐关注以下几只成长型主题基金：

投资主题理念	推荐关注基金
成长型	金鹰中小盘精选
	国泰金鹰增长
	国泰金龙行业精选

分析师：冯 剑

TEL: (8621) 6336 7000 - 310

FAX: (8621) 6337 3209

Email: fengjian.nesc@gmail.com

地 址：上海市延安东路 45 号 20 楼

邮 编：200002

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。