

富国天成红利混合

基金代码
100029

晨星分类
标准混合型基金

晨星投资风格箱

晨星三年评级
★★★★

投资目标

本基金主要投资于红利型股票与稳健成长型股票，兼顾红利收益与资本增值；力争通过灵活合理的大类资产配置与专业的个股精选，在精细化风险管理的基础上构建优化组合，谋求基金资产的长期稳定增值。

评级与风险

2014-12-31

评级	回报	晨星风险	晨星评级
三年	15.64%	偏低	★★★★
五年	7.91%	低	★★★★
MPT (二年)			
收益均值			18.95%
标准差			12.46%
夏普比率			1.28
阿尔法			12.81%
贝塔			0.37
拟合优度			18.23

注：业绩基准为股债复合指数

晨星观点

富国天成红利基金在晨星分类中为标准混合型基金，基金在投资流程、投研团队和公司文化和投资业绩方面表现良好。基金坚持均衡组合结构、精选个股和灵活操作。

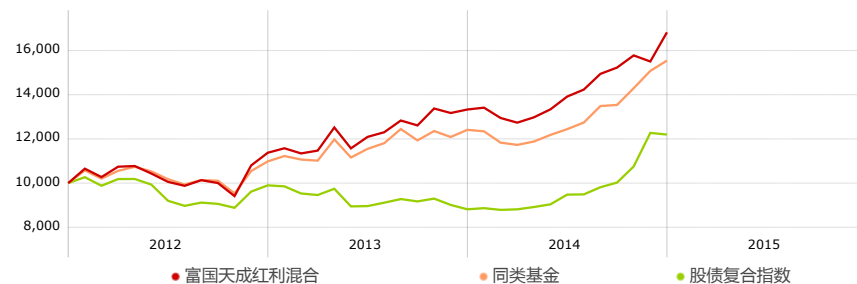
基金自成立以来一直由于江勇先生管理，任职稳定。其具有丰富的研究和投资经验，曾在华夏证券研究部任研究员，2001年后进入富国基金担任行业研究职务，目前同时兼任公司权益投资副总监。富国基金在固定收益、权益类和量化投资上有着行业内较为坚固的投研团队。

该基金属于晨星标准混合型基金。基金经理构建组合的方式是自上而下和自下而上相结合，根据经济和市场变化灵活调整在周期性板块和防御型板块的配置，操作上偏灵活，综合考虑股票成长性和估值来选择个股。从配置比重看，各行业保持了相对均衡，周期性行业和防御型行业兼顾。个股投资方面，基金经理持股数量多且分散，重仓股调整灵活。对具体的个股操作上，基金经理尽量避免作出过于激进的操作，建仓上保持耐心等待机会，组合而更多地偏向分散化的处理，其中更倾向于保留良好本质、估值水平、成长性较具优势的企业股票。2014年4季度末基金股票仓位保持稳定为70%，当季行业配置调整力度较大，其中金融从业上季末的零仓位加仓22.5%，同时地产加仓13%至19%，减仓信息技术25%至接近空仓，同时制造业也有大幅的减持。当季重仓股调整积极，其中买入中国银行至头号重仓股，新调入康得新、交通银行和汇金科技，在万华化学和兴业银行有明显的减持，持股维持分散风格，个股配置比重均不超过2%。该基金的机构持有比例很高，也反映了机构对基金经理投资管理能力的认可。

基金中长期业绩良好，自成立以来的绝大部分完整年度表现均战胜同类基金，反映基金经理投资策略在应对不同市场环境中的有效性和连续性。截至2015年1月31日，基金最近一年、两年业绩排同类前二分之一，最近三年、五年回报排在同类前三分之一，逐年累积的超额收益使得基金的长期业绩更加突出。基金波动幅度和晨星风险系数分别为中等和偏低水平，晨星三年和五年评级为四星和五星。基金的综合运营费用在同类基金中属偏低水平。

基金表现

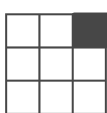
2015-01-31



基金回报	总回报率(%)	+/- 基准(%)	+/- 同类(%)
今年以来	8.51	9.12	5.42
六个月	20.90	-8.30	-3.93
一年	26.20	-13.10	0.82
二年	21.61	11.07	3.18
三年	18.93	12.70	3.83
五年	10.90	9.17	5.06
成立以来	115.42	--	--

晨星投资风格箱

2014-06-30

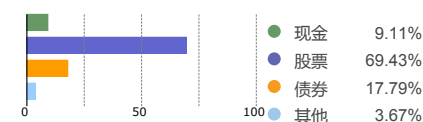


风格箱

风格：成长型
规模：大盘

资产配置

2014-12-31



资产配置：晨星的资产配置基于净资产计算。“其他”等于净资产与股票、债券、现金的差值，代表资产项下除权益类、固定收益类、银行存款以及结算备付金之外的资产项与负债的差额。当“其他”为负数时，反映该基金使用了一定的融资杠杆

单位净值 (2015-01-30) :	1.5283 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2015-01-30) :	1.9793 (元)	申购费	1.50%
净资产 (2014-12-31) :	43.82 (亿元)	赎回费	0.50%
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	2008-05-28	最低投资额	100 (元)
基金经理:	于江勇	追加投资额	-- (元)
基金管理人:	富国基金管理有限公司	营运费用	
客服电话:	+86 21 20361818	管理费	1.50%
公司网站:	www.fullgoal.com.cn	托管费	0.25%

© 2015 晨星资讯 (深圳) 有限公司。版权所有，不得转载。以上资料只供参考之用，但并不保证资料绝对无误。以上收益按人民币计算，本报告将会每季更新。基金过去表现并不构成未来表现的保证。

持仓摘要

2014-12-31

十大股票	P/E	P/B	占净资产
中国银行	7.15	1.15	1.94%
华策影视	46.08	4.79	1.63%
天齐锂业	--	3.52	1.57%
锦江股份	39.37	4.48	1.55%
万华化学	17.70	4.58	1.54%
康得新	30.40	6.15	1.38%
交通银行	7.81	1.11	1.34%
石基信息	51.02	11.71	1.32%
兴业银行	6.79	1.34	1.28%
华工科技	--	--	1.23%
五大债券			占净资产
14 开元 1A			2.30%
14 国开 13			2.05%
14 国开 12			1.37%
14 农发 29			1.14%
14 农发 43			1.14%

以上不构成对任何个股 (个券) 的投资建议

行业分布

2014-06-30

晨星行业	占股票投资	占净资产
周期性行业	44.60%	31.03%
基础材料	14.00%	9.74%
周期性消费	19.89%	13.84%
金融服务	8.05%	5.60%
房地产	2.67%	1.86%
非周期性行业	14.83%	10.32%
非周期性消费	3.17%	2.21%
医疗保健	10.35%	7.20%
公用事业	1.31%	0.91%
敏感性行业	40.56%	28.22%
通信服务	0.14%	0.10%
能源	1.45%	1.01%
工业	19.11%	13.30%
科技	19.86%	13.82%