

富国天惠成长混合 (LOF)

基金代码
161005

晨星分类
激进配置型基金

晨星投资风格箱

晨星三年评级
★★★★

投资目标

本基金主要投资于具有良好成长性且合理定价的股票，在利用金融工程技术控制组合风险的前提下，谋求基金资产的长期最大化增值。

评级与风险

2015-03-31

评级	回报	晨星风险	晨星评级
三年	—	偏低	★★★★
五年	3.37%	偏低	★★★★★
MPT (二年)			
收益均值			3.20%
标准差			20.70%
夏普比率			1.71
阿尔法			25.17%
贝塔			0.44
拟合优度			25.76

注：业绩基准为晨星大盘指数

晨星观点

富国天惠成长基金属于晨星激进配置型基金，基金在投资流程、基金经理投资经验和公司文化和中长期投资业绩方面表现良好。基金经理坚持自下而上寻找投资机会，敢于集中持股，股票仓位一直高于 90%。

富国天惠成长的基金经理任职非常稳定，朱少醒先生自基金成立以来一直在任。朱少醒公募投资经验超过 9 年，属于当前公募基金业投资经验丰富的基金经理之一。其拥有管理学博士学位，先后出任华夏证券研究所分析师、富国基金研究策划部分析师、富国基金产品开发主管。2004 年以来历任基金经理助理和基金经理。朱少醒先生目前同时担任公司的权益投资部总经理。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。

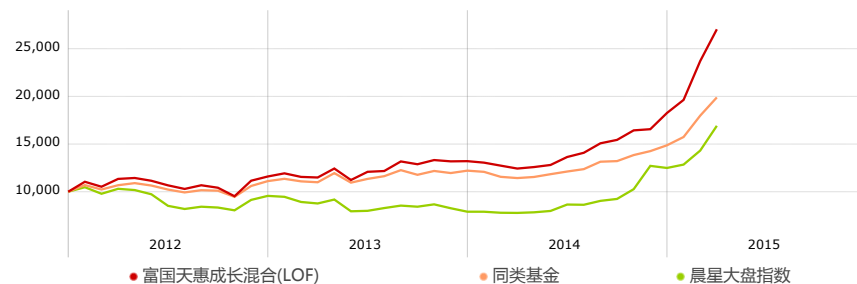
该基金属于晨星激进配置型基金。基金经理投资策略上强调基本面研究和自下而上投资，朱少醒有着丰富的投资研究经验，喜欢那些成长性良好、估值相对合理和管理层优良的股票。长期投资和集中持股是其投资风格的特点之一。基金经理的投资策略较为连贯和稳定。

历史上看，基金股票仓位调整的幅度和频率要低于同类基金，历史平均股票仓位超过 90%，2015 年 1 季度末股票仓位 94%。行业配置方面，基金对批发零售、食品饮料和信息技术等偏消费和经济转型的行业更为青睐，对周期性行业则根据不同的经济和市场情况下进行较为积极的调整。当季基金行业配置小幅调整，加仓制造业、金融业，减仓信息技术，相比同类超配房地产、批发零售和制造业。把握基本面、精选个股和长期投资是该基金的特色，对重仓股调整历来比较温和，也会根据估值变化进行波段操作，当季度重仓股调整较为积极，基金对新湖中宝和卫宁软件都有较大幅度的减持，新调入兴业银行、光一科技、诺普信、宁波华翔 4 只新面孔。基金持股风格较为集中，集中持股和高仓位推高了基金业绩波动率。

基金中长期业绩良好，过去 7 个年度回报中有 6 个超越同类平均，但短期业绩波动相对较大。截至 2015 年 4 月末，基金最近一年、两年、三年、五年业绩排在同类前五分之一。基金最近三年的波动幅度和晨星下行风险系数分别属于高和偏低水平，基金三年和五年晨星评级为四星和五星。基金综合运营费率居同类中游水平。

基金表现

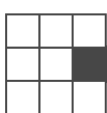
2015-04-30



基金回报	总回报率(%)	+/- 基准(%)	+/- 同类(%)
今年以来	63.27	30.21	21.55
六个月	75.13	-7.81	22.36
一年	117.48	0.07	38.72
二年	53.37	14.49	14.92
三年	33.57	15.62	8.47
五年	20.06	12.36	8.23
成立以来	923.18	--	--

晨星投资风格箱

2014-12-31

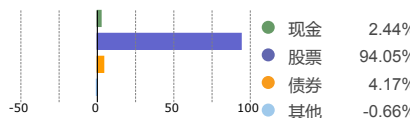


风格箱

风格：成长型
规模：中盘

资产配置

2015-03-31



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 (2015-04-30) :	2.6824 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2015-04-30) :	4.7204 (元)	申购费	1.50%
净资产 (2015-03-31) :	43.10 (亿元)	赎回费	0.50%
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	2005-11-16	最低投资额	100 (元)
基金经理:	朱少醒	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

2015-03-31

十大股票	P/E	P/B	占净资产
卫宁软件	294.12	46.30	8.56%
大商股份	12.24	2.62	7.43%
新湖中宝	46.30	5.40	6.71%
兴业银行	7.56	1.49	5.11%
国瓷材料	72.46	7.25	4.10%
光一科技	149.25	11.27	4.07%
金固股份	163.93	10.63	2.47%
阳光城	22.42	8.09	2.33%
诺普信	66.23	7.92	2.02%
宁波华翔	16.89	2.21	2.01%

五大债券	占净资产
15 国开 02	2.31%
14 国开 12	1.16%
14 国开 13	0.70%

以上不构成对任何个股 (个券) 的投资建议

行业分布

2014-12-31

晨星行业	占股票投资	占净资产
周期性行业	54.12%	51.07%
基础材料	10.45%	9.86%
周期性消费	25.83%	24.37%
金融服务	2.07%	1.95%
房地产	15.78%	14.88%
非周期性行业	13.08%	12.34%
非周期性消费	2.06%	1.95%
医疗保健	8.59%	8.10%
公用事业	2.43%	2.29%
敏感性行业	32.80%	30.94%
通信服务	0.01%	0.01%
能源	0.07%	0.06%
工业	7.43%	7.01%
科技	25.29%	23.86%