

富国天合稳健股票

基金代码
100026

晨星分类
股票型基金

晨星投资风格箱

晨星三年评级
★★★★

投资目标

本基金主要采用“核心-卫星”总体策略，以优选并复制绩优基金重仓股为基石，有效综合基金管理人的主动投资管理能力和基金业绩实现基金行业平均水平之上的二次超越，谋求基金资产的长期最大化增值。

评级与风险

2014-12-31

评级	回报	晨星风险	晨星评级
三年	20.65%	偏低	★★★★
五年	7.26%	偏低	★★★★
MPT (二年)			
收益均值			27.28%
标准差			19.44%
夏普比率			1.25
阿尔法			19.88%
贝塔			0.37
拟合优度			20.31

注：业绩基准为晨星大盘指数

晨星观点

综述：富国天合稳健股票在晨星分类中为股票型基金，该基金在投研团队、公司文化、中长期业绩以及下行风险控制等方面均有较好表现。近三年换手率和运营费率均处在同类中等偏低水平，但业绩具有较高波动性。

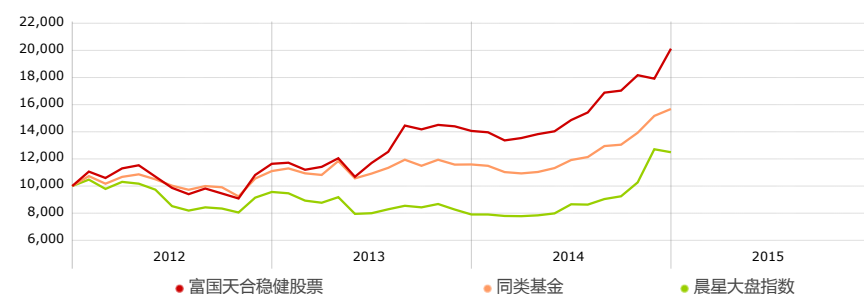
该基金的晨星分类为股票型基金，基金成立于2006年11月，由尚鹏岳先生管理。尚鹏岳先生拥有超过10年证券从业经历，历任汉唐证券投资策略分析师、研究员；银河基金策略分析师、行业研究员、基金经理助理、基金经理，2010年5月加入富国基金，累计投资管理经验超过6年，具有较为丰富的投研经验。目前除管理该基金外，同时管理另外2只基金。

基金经理重点投资于具有广阔成长空间的行业和具有核心竞争力的企业，适度参与波段操作以及行业结构调整，以在把控风险的情况下获取超额收益。该基金一直保持高仓位运作，股票仓位基本维持在90%以上，基金经理淡化择时，重视行业和个股的投资。基金对行业配置适度集中，信息技术和批发零售板块是基金较为持续高配的板块，四季度基金加大行业配置的覆盖度，保持一定比例的金融板块，并增持信息技术板块。另一方面，尽管持股数量偏多，但前十大重仓个股占比股票仓位保持在高水平，四季度该比例接近70%，但重仓个股对业绩贡献不明显。现任基金经理2011年接管后个股换手率保持在同类中等偏低水平，相当部分核心个股持有周期超过一年。

2014年四季度股市持续上涨，大盘股票表现突出，基金由于持股偏中小盘，当季度仅获得6.11%的收益，落后同类平均近12个百分点。截至2015年1月31日，基金最近一年年化回报处在同类前40%，最近两年、三年和五年年化回报均处前10%，显示基金经理持续良好的投资管理能力和基金业绩。基金的晨星三年评级和五年评级均为四星，三年和五年标准差评价均为中，风险系数评价均为偏低，夏普比率为高，显示基金能持续创造超额收益，对下行风险控制较好，但业绩具有较高波动性。

基金表现

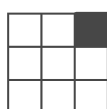
2015-01-31



基金回报	总回报率(%)	+/- 基准(%)	+/- 同类(%)
今年以来	12.33	14.05	8.96
六个月	35.39	-8.92	4.08
一年	43.11	-14.92	7.51
二年	31.49	17.21	12.89
三年	26.25	18.55	10.29
五年	11.63	11.43	7.15
成立以来	271.19	--	--

晨星投资风格箱

2014-06-30

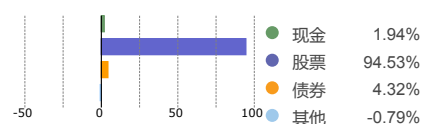


风格箱

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)：	1.3179 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2015-01-30)：	2.8794 (元)	申购费	1.50%
净资产 (2014-12-31)：	27.84 (亿元)	赎回费	0.50%
基本货币：	人民币	最低投资	
基金成立日期：	2006-11-15	最低投资额	1,000 (元)
基金经理：	尚鹏岳	追加投资额	1,000 (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%

持仓摘要

2014-12-31

十大股票	P/E	P/B	占净资产
苏宁云商	--	2.43	9.91%
恒生电子	102.04	20.12	9.61%
罗莱家纺	--	--	9.44%
锦龙股份	13.81	9.95	8.88%
诺普信	--	--	8.24%
鱼跃医疗	44.44	7.78	7.08%
威孚高科	17.76	2.59	5.64%
天齐锂业	--	3.52	4.08%
法拉电子	20.45	3.85	3.68%
马应龙	33.22	4.34	3.21%

五大债券	占净资产
14 农发 36	1.80%
14 国开 23	1.44%
14 进出 57	1.08%

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	36.43%	34.41%
基础材料	13.49%	12.74%
周期性消费	22.94%	21.67%
金融服务	0.00%	0.00%
房地产	0.00%	0.00%
非周期性行业	39.17%	36.99%
非周期性消费	17.41%	16.44%
医疗保健	14.01%	13.23%
公用事业	7.75%	7.32%
敏感性行业	24.40%	23.04%
通信服务	0.00%	0.00%
工业	0.39%	0.37%
科技	24.01%	22.67%
能源	--	--