

建信改革红利股票 (000592)

聚焦改革红利主题，自下而上精选个股

报告摘要：

- **建信改革红利股票型证券投资基金 (000529)** 是一只股票型基金，主要投资具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、股指期货、权证、资产支持证券等。拟任基金经理陶灿先生具有7年以上的证券基金行业从业经历，注重对上市公司的实地调研以获得第一手信息，在担任研究员期间曾经走访多家上市公司，积累了丰富的投资研究经验。本基金认购起点1000元起，最高认购费率1.20%，最高赎回费率1.50%。
- **三类投资标的聚焦改革红利主题。** 本基金主要投资受益于改革红利的相关行业，主要投资标的包括：A、受益于国企改革的相关行业股票，包括以上市公司作为平台，通过产权制度改革或管理制度改革等多种方式，提高运营效率和竞争力的行业；受益于国防和军队改革的军工行业；B、受益于户籍和土地制度改革的行业；C、受益于资源要素价格改革的环保行业。
- **“自下而上”精选个股。** 本基金坚持“自下而上”的个股选择策略，致力于选择具有竞争力比较优势、未来成长空间大、持续经营能力强的上市公司，同时结合定量分析和多种价值评估方法进行多角度投资价值分析。具体步骤包括：(1) 定性选取具备竞争力优势的上市公司；(2) 定量分析；(3) 股票价值评估；(4) 构建股票备选库。

一、基金产品介绍

建信改革红利股票型证券投资基金（000529）是一只股票型基金，主要投资具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、股指期货、权证、资产支持证券等。拟任基金经理陶灿先生具有 7 年以上的证券投资基金行业从业经历，注重对上市公司的实地调研以获得第一手信息，在担任研究员期间曾经走访多家上市公司，积累了丰富的投资研究经验。本基金认购起点 1000 元起，最高认购费率 1.20%，最高赎回费率 1.50%。

我国全面深化改革将对经济和资本市场产生深远影响，改革红利的释放有望带来超额投资收益。本基金主要投资受益于全面深化改革的行业股票，包括受益于国企制度改革、户籍和土地制度改革以及资源要素价格改革等的相关行业上市公司，追求超越业绩比较基准的长期回报。

本基金业绩比较基准为： $85\% \times$ 沪深 300 指数收益率 $+15\% \times$ 中债总财富（总值）指数收益率。

基金的投资组合比例为：股票投资占基金资产的比例为 80%-95%，投资受益于改革红利的行业股票的资产不低于非现金基金资产的 80%；债券、权证、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为 5%-20%，其中，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

本基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

二、基金分析

1、基金特色

（1）三类投资标的聚焦改革红利主题

本基金主要投资受益于改革红利的相关行业，主要投资标的包括：A、受益于国企制度改革的行业股票，包括以上市公司作为平台，通过产权制度改革或管理制度改革等多种方式，提高运营效率和竞争力的行业；受益于国防和军队改革的军工行业；B、受益于户籍和土地制度改革的行业；C、受益于资源要素价格改革的环保行业。

图 1 建信改革红利股票的行业投资标的

<h3>受益于国企制度改革 的行业</h3>	<ul style="list-style-type: none"> •通过产权制度改革（如兼并重组、整合上市、引入多元股权结构等）或管理制度改革（如国有资产管理体制改革、国企管理层股权激励制度等）等多种方式，提高运营效率和竞争力的行业 •受益于国防和军队改革的军工行业（包括非汽车交运设备行业、通信行业、信息安全设备行业、安防设备行业等）
<h3>受益于户籍和土地制度改革 的行业</h3>	<ul style="list-style-type: none"> •大众消费、医疗保健、婴儿食品和儿童用品行业、农林牧渔行业等
<h3>受益于资源要素价格改革的环保 行业</h3>	<ul style="list-style-type: none"> •清洁能源、节能减排、环保技术和设备、环保服务和资源利用等

资料来源：建信改革红利股票基金合同

(2) “自下而上” 精选个股

本基金坚持“自下而上”的个股选择策略，致力于选择具有竞争力比较优势、未来成长空间大、持续经营能力强的上市公司，同时结合定量分析和多种价值评估方法进行多角度投资价值分析。具体步骤包括：（1）定性选取具备竞争力优势的上市公司；（2）定量分析；（3）股票价值评估；（4）构建股票备选库。

2、公司旗下同类基金的收益分析

建信改革红利股票是一只股票型基金，建信基金公司目前旗下有多只股票型基金，表格 1 中列出了建信基金旗下的其他 5 只成立一年以上的股票型基金在 2013 年的业绩表现，可以看到公司旗下股票型基金 2013 年整体业绩表现良好，其中有 3 只基金的 2013 年涨幅超过了同类平均水平。

表格 1： 建信基金旗下股票型基金在 2013 年的收益情况

基金代码	基金名称	分类	2013 年涨幅	同类平均涨幅	沪深 300 涨幅	同类排名
530011	建信内生动力	股票型	6.71%	9.87%	-7.65%	315 532
530003	建信优选成长	股票型	12.32%	9.87%	-7.65%	245 532

530019	建信社会责任股票	股票型	16.27%	9.87%	-7.65%	180 532
530001	建信恒久价值	股票型	15.85%	9.87%	-7.65%	186 532
530006	建信恒心精选	股票型	6.55%	9.87%	-7.65%	319 532

数据来源: Choice 资讯、天天基金研究中心 截止日期: 2013-12-31

3、基金经理分析

(1) 基金经理简介

陶灿

硕士。2007年7月加入本公司,历任研究员、基金经理助理,2011年7月11日起任建信优化配置基金基金经理。

(2) 管理能力分析

陶灿先生具有7年以上的证券投资基金行业从业经历,注重对上市公司的实地调研以获得第一手信息,在担任研究员期间曾经走访多家上市公司,积累了丰富的投资研究经验,对股票市场有更为敏锐的感知和认识。

表格 2: 陶灿先生过往管理情况

基金代码	基金名称	基金类型	起始时间	截止时间	任职天数	任职回报
530005	建信优化配置	混合型	2011-07-11	至今	2年又278天	-4.03%

数据来源: Choice 资讯、天天基金研究中心 截止日期: 2014-4-11

投资建议等级划分

推荐	投资价值高,建议买入
谨慎推荐	投资价值良好,建议谨慎参与,可适当买入
中性	投资价值一般,风险点明显,建议观望
回避	风险较高,建议回避

免责声明:

本报告是天天基金网基于公开信息研究发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。市场有风险,投资需谨慎。