

汇添富移动互联股票 (000697)

首只移动互联主题基金，三级过滤选股

报告摘要：

- **汇添富移动互联股票型证券投资基金 (000697) 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、银行存款等。拟任基金经理欧阳沁春先生具有十三年证券基金从业经历，其专业底蕴深厚，行业经验丰富，在移动互联、信息技术、大消费等领域均有深厚的研究积累。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%。**
- **移动互联发展迅猛潜力无限。移动互联指的是移动通信与互联网的结合，它的诞生方便了人们随时随地乃至在移动过程中都能够方便地接入互联网获取信息。近两年我国移动互联网市场规模持续保持高速增长。移动互联可应用领域的多样化为其发展注入了无穷的活力，通信设备、可穿戴设备、智能家电、车联网等概念的兴起，极大地拓展了移动终端的范围，为移动互联提供了更为广阔的市场空间。**
- **移动互联主题在二级市场上表现出众，估值合理。自 2012 年下半年以来，移动互联主题相关上市公司的整体表现大幅超越大盘指数表现，中证移动互联指数累计收益率高达 63.93%，投资回报丰厚。同时从估值水平上来看，移动互联板块经过了前期的调整之后，如今主题股票整体处于合理的估值区间。**
- **三级过滤精选优质股票。本基金结合定量和定性分析，通过构建“初选股票库—备选股票库—核心股票库”三级过滤模型来逐级优选股票，在确定移动互联主题上市公司范畴的基础上，发掘商业模式独特、竞争优势明显，具有长期持续增长模式、估值水平相对合理的优质上市公司进行投资布局。**

一、基金产品介绍

汇添富移动互联股票型证券投资基金（000697）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、银行存款等。拟任基金经理欧阳沁春先生具有十三年证券基金从业经历，其专业底蕴深厚，行业经验丰富，在移动互联、信息技术、大消费等领域均有深厚的研究积累。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%。

本基金采用自下而上的投资方法，以基本面分析为立足点，精选移动互联主题的优质上市公司，结合市场脉络，做中长期布局，在科学严格管理风险的前提下，谋求基金资产的中长期稳健增值。

本基金业绩比较基准为：中证移动互联网指数×80%+中债综合指数×20%。

基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 80%—95%，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%；每个交易日日终在扣除股指期货保证金以后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。

本基金为股票型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。

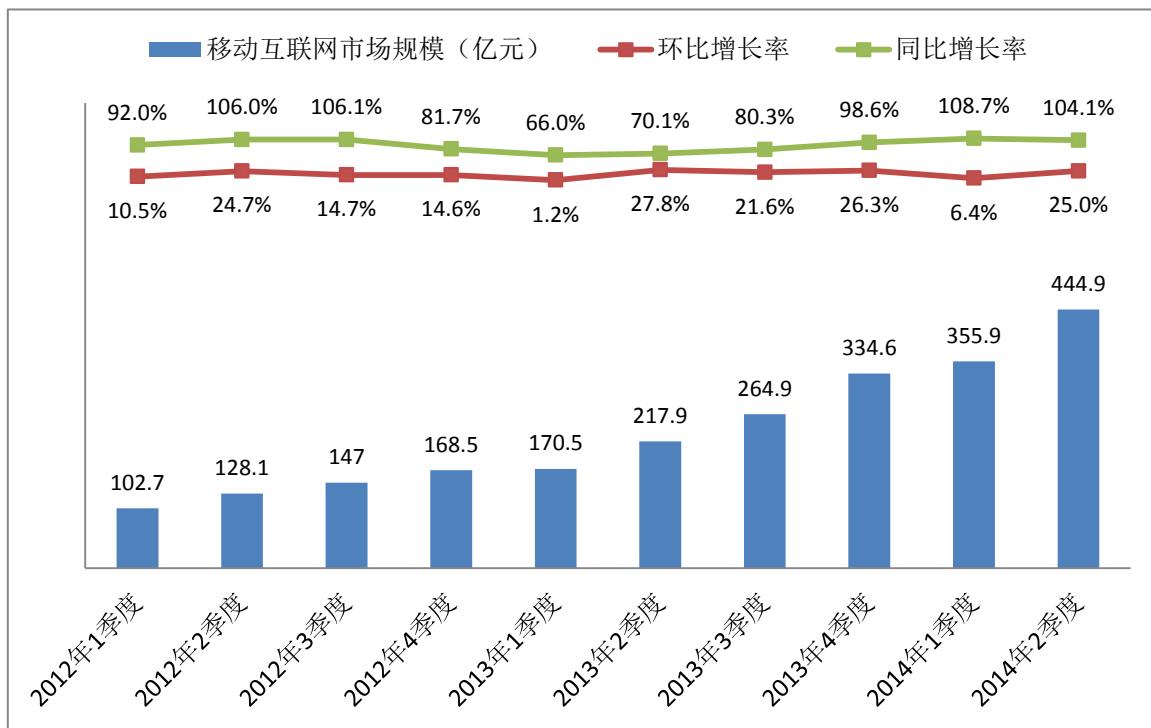
二、基金分析

1、基金特色

（1）移动互联发展迅猛潜力无限

移动互联指的是移动通信与互联网的结合，它的诞生方便了人们随时随地乃至在移动过程中都能够方便地接入互联网获取信息。伴随着移动终端价格的下降、wifi 的广泛铺设以及 4G 时代的开启，移动互联用户呈现爆发趋势。艾瑞咨询统计数据显示，我国移动互联网市场规模持续保持高速增长，至 2014 年二季度已达 444.9 亿元，移动互联已经渗透到人们生活的众多方面，成为日常生活中不可或缺的一部分。移动互联可应用领域的多样化为其发展注入了无穷的活力，通信设备、可穿戴设备、智能家电、车联网等概念的兴起，极大地拓展了移动终端的范围，为移动互联提供了更为广阔的市场空间。

图1： 2012 年 1 季度至 2014 年 2 季度中国移动互联网市场规模

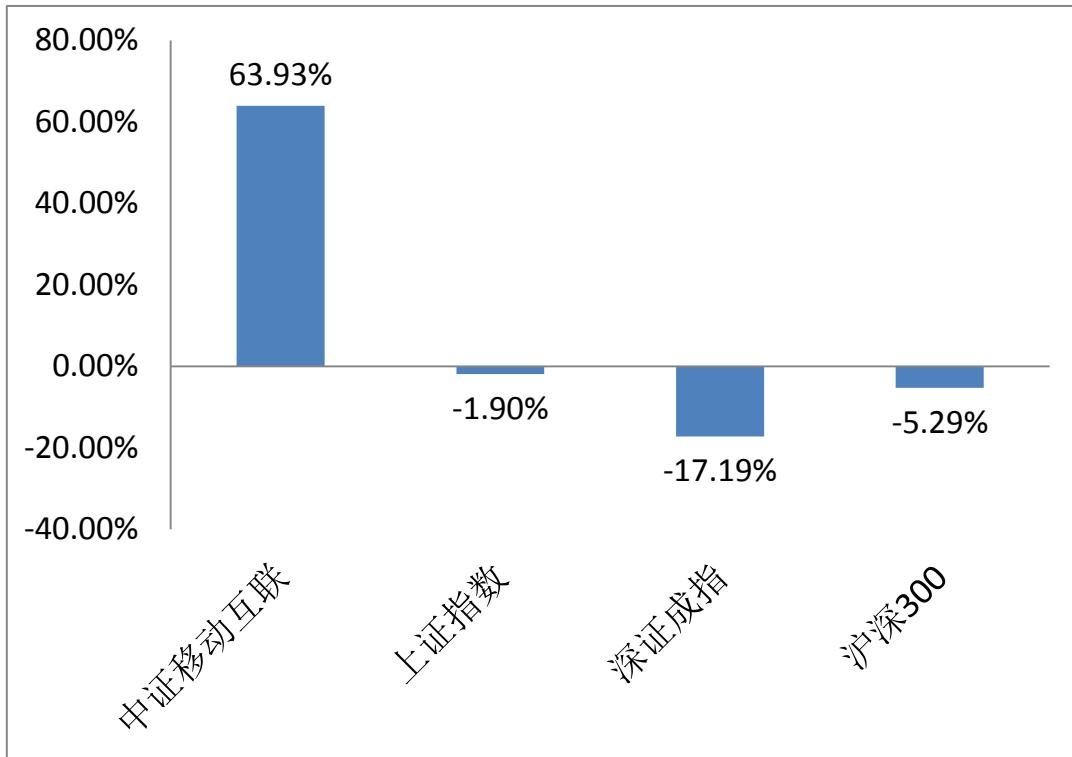


数据来源：艾瑞咨询、天天基金研究中心 截止日期：2014-6-30

（2）移动互联主题在二级市场上表现出众，估值合理

自2012年下半年以来，移动互联主题相关上市公司的整体表现大幅超越大盘指数表现，投资回报丰厚。中证移动互联指数累计收益率高达63.93%，远超上证指数、深证成指和沪深300指数的同期收益率。同时从估值水平上来看，移动互联板块经过了前期的调整之后，如今主题股票整体处于合理的估值区间。截至2014年7月28日中证移动互联指数的市盈率(TTM)为39.24，低于创业板指的53.01，考虑到板块的巨大成长潜力，该估值较具吸引力。

图2：自基日以来中证移动互联指数与大盘指数收益率比较



数据来源: Choice 数据、天天基金研究中心 截止日期: 2014-7-29

(3) 三级过滤精选优质股票

为了达到精选之目的,本基金结合定量和定性分析,通过构建“初选股票库—备选股票库—核心股票库”三级过滤模型来逐级优选股票,在确定移动互联主题上市公司范畴的基础上,发掘商业模式独特、竞争优势明显,具有长期持续增长模式、估值水平相对合理的优质上市公司进行投资布局;同时将风险管理意识贯穿于股票投资过程中,对投资标的进行持续严格的跟踪和评估。

2、公司旗下同类基金的收益分析

汇添富基金擅长于“自下而上”精选个股。历经数年深度研究沉淀和团队铸造磨合,汇添富具备一套独特有效的个股研究方法,力求准确把握新经济脉络、挖掘移动互联领域中的真金,竭力开拓您的投资添富路。汇添富移动互联股票是一只股票型基金,表格 1 中列出了汇添富基金旗下的其他 10 只股票型基金在近一年的业绩表现,可以看到公司旗下有 5 只股票型基金在近一年的业绩表现大幅超越了同类平均,而表现最差的汇添富社会责任仅下跌 0.70%,显示出近一年汇添富旗下的股票型基金均较好的控制了亏损风险。

表格 1：汇添富基金旗下混合型基金在近一年的收益情况

基金代码	基金名称	分类	近一年涨幅	同类平均涨幅	沪深 300 涨幅	同类排名
519069	汇添富价值精选	股票型	10.91%	8.13%	7.14%	197 574
519068	汇添富成长焦点	股票型	3.64%	8.13%	7.14%	383 574
519018	汇添富均衡增长	股票型	-0.09%	8.13%	7.14%	467 574
470098	汇添富逆向投资	股票型	27.06%	8.13%	7.14%	17 574
470028	汇添富社会责任	股票型	-0.70%	8.13%	7.14%	476 574
470009	汇添富民营活力	股票型	19.30%	8.13%	7.14%	72 574
470008	汇添富策略回报	股票型	3.53%	8.13%	7.14%	385 574
470006	汇添富医药保健	股票型	7.65%	8.13%	7.14%	293 574
000173	汇添富美丽 30 股票	股票型	21.61%	8.13%	7.14%	46 574
000083	汇添富行业消费股票	股票型	19.24%	8.13%	7.14%	75 574

数据来源：Choice 数据、天天基金研究中心 截止日期：2014-7-29

3、基金经理分析

（1）基金经理简介

欧阳沁春

卫生部武汉生物制品研究所医学硕士、中欧国际工商学院工商管理硕士。曾任卫生部武汉生物制品研究所助理研究员、中国网络(百慕大)有限公司项目经理、大成基金管理有限公司行业研究员、国联安基金管理有限公司行业研究员，2006 年 9 月加入汇添富基金管理有限公司，任高级行业分析师、汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理助理，2007 年 6 月 18 日至 2012 年 3 月 2 日任汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理，2011 年 3 月 29 日至今任汇添富社会责任股票型证券投资基金的基金经理。

（2）管理能力分析

欧阳沁春先生具有十三年证券基金从业经验，其专业底蕴深厚，行业经验丰富，在移动互联、信息技术、大消费等领域均有深厚的研究积累，对于公司竞争优势与投资策略有深入的研究能力。

表格 2：欧阳沁春先生过往管理情况

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
470028	汇添富社会责任	股票型	2011-03-29	至今	3年又124天	-0.70%
519018	汇添富均衡增长	股票型	2007-07-24	2012-03-02	4年又223天	-16.26%

数据来源: Choice 数据、天天基金研究中心 截止时间: 2014-7-29

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。