

基金诊断报告

—展恒研究中心

展恒基金研究中心将为您从以下六方面提供诊断报告：

- 一、基金综合得分
- 二、基金基本情况
- 三、基金市场表现
- 四、基金持仓
- 五、基金经理、基金公司
- 六、基金点评

展恒研究中心

地址：山西省太原市迎泽区劲松北路 31 号

焦炭交易中心 9 层

电话：40008886661

传真：010-62020355

邮箱：product@myfp.cn

报告人：展恒研究中心

报告日期：2017 年 06 月 28 日

用户：

基金诊断组合：

基金代码	基金简称	仓位
001878.0F	嘉实沪港深精选	14.29%
180012.0F	银华富裕主题	14.29%
020026.0F	国泰成长优选	14.29%
110011.0F	易方达中小盘	14.29%
110022.0F	易方达消费行业	14.29%
000974.0F	安信消费医药主题	14.29%
000311.0F	景顺长城沪深300	14.29%

一. 基金综合得分

根据展恒基金研究中心筛选体系，综合考虑不同时期的收益和风险的多项定量分析指标，全市场所有类型基金中，该基金组合：

综合得分 65.47

盈利得分	98.07
风险得分	32.86

(打分体系中包含全市场所有类型的基金，分数区间为0-100。盈利得分越高，盈利能力越强。风险得分越高，控制风险能力越强。)

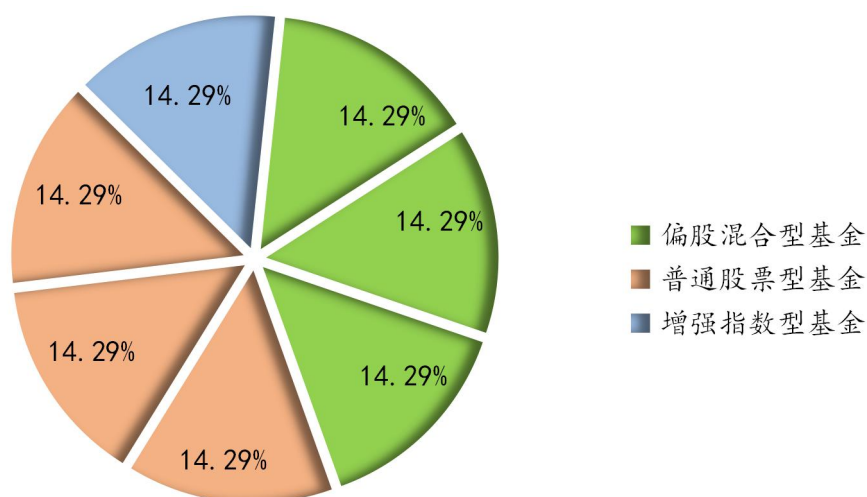
根据展恒基金研究中心筛选体系进行分析，综合考虑不同时期的收益和风险的多项定量分析指标，以下为各只基金的综合排名：

基金代码	基金简称	展恒综合排名	展恒风险等级
001878.0F	嘉实沪港深精选	1525/1667	高
020026.0F	国泰成长优选	40/1667	中
110022.0F	易方达消费行业	17/1667	中高
110011.0F	易方达中小盘	7/1667	中
180012.0F	银华富裕主题	14/1667	中高
000974.0F	安信消费医药主题	541/1667	中
000311.0F	景顺长城沪深300	5/492	中

二. 基金基本情况

基金代码	基金简称	基金类型	成立日期	基金经理	基金公司	仓位
001878.0F	嘉实沪港深精选	普通股股票型	2016-05-27	张金涛	嘉实基金	14.29%
180012.0F	银华富裕主题	偏股混合型	2006-11-16	周可彦	银华基金	14.29%
020026.0F	国泰成长优选	偏股混合型	2012-03-20	申坤	国泰基金	14.29%
110011.0F	易方达中小盘	偏股混合型	2008-06-19	张坤	易方达基金	14.29%

110022.OF	易方达消费行业	普通股票型	2010-08-20	萧楠	易方达基金	14.29%
000974.OF	安信消费医药主题	普通股票型	2015-03-19	陈一峰	安信基金	14.29%
000311.OF	景顺长城沪深300	增强指数型	2013-10-29	黎海威	景顺长城基金	14.29%



该基金组合为 (成长型) 投资组合, 适合 (成长型、进取型) 投资者。

该基金组合投资种类 (较为单一), 持有只数 (较多), 风险 (较为集中)。

三. 基金市场表现

1. 单只基金市场表现

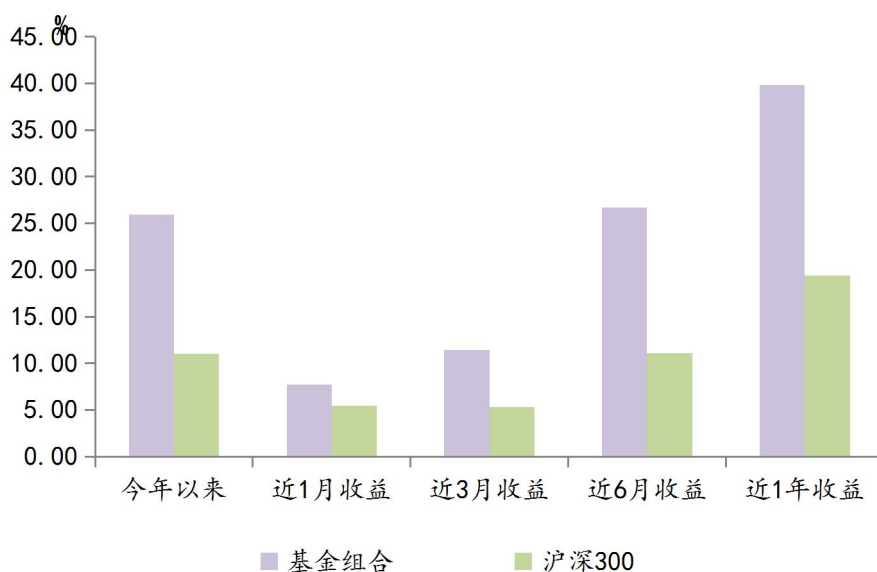
基金代码	基金简称	今年以来	近1月收益	近3月收益	近6月收益	近1年收益
001878.OF	嘉实沪港深精选	26.19	5.21	8.18	28.42	45.35
		8/690	386/756	122/725	3/684	2/610
180012.OF	银华富裕主题	25.34	8.47	10.76	26.76	36.14
		24/2190	82/2508	77/2423	13/2150	6/1683
110011.OF	易方达中小盘	28.69	5.54	13.58	29.44	36.49
		4/2190	409/2508	33/2423	6/2150	5/1683
020026.OF	国泰成长优选	24.36	10.12	11.80	24.27	40.36
		26/2190	64/2508	58/2423	26/2150	3/1683
110022.OF	易方达消费行业	36.38	10.24	18.51	36.96	46.88
		1/690	7/756	1/725	1/684	1/610
000974.OF	安信消费医药主题	23.13	8.16	8.67	23.24	39.86
		20/690	43/756	77/725	18/684	8/610
000311.OF	景顺长城沪深300	17.46	6.48	8.59	17.59	33.62
		44/690	152/756	63/725	47/684	18/610
000300.SH	沪深300	11.02	5.42	5.30	11.10	19.42
H11009.CSI	中证综合债	-0.05	1.00	0.17	0.42	0.64

2. 单只基金近一年风险分析

基金简称	Sharpe	同类	收益标准差	同类	下行风险	同类	持券仓位	持券集中度
嘉实沪港深精选	2.70	0.53	13.33	11.65	7.45	7.75	90.39%	-
国泰成长优选	2.66	-42.43	12.02	6.56	5.72	4.26	80.58%	67.51%
易方达消费行业	2.47	0.53	15.01	11.65	7.58	7.45	92.25%	82.12%
易方达中小盘	2.36	-42.43	12.44	6.56	6.65	4.26	77.08%	77.42%
银华富裕主题	1.97	-42.41	14.10	6.55	7.50	4.26	93.70%	52.36%
安信消费医药主题	2.48	0.53	12.30	11.65	5.72	7.75	92.67%	33.87%
景顺长城沪深300								

3. 基金组合市场表现

简称	今年以来	近1月收益	近3月收益	近6月收益	近1年收益
基金组合	25.94	7.75	11.44	26.67	39.81
沪深300	11.02	5.42	5.30	11.10	19.42
中证综合债	-0.05	1.00	0.17	0.42	0.64



该基金组合 (远远跑赢) 市场。

四. 基金持仓

嘉实沪港深精选			
大盘	1	1	1
中盘	0	0	0

小盘	0	0	0
	价值型	平衡型	成长型

重仓	仓位	主营产品
港股	59.01%	-
歌尔股份	3.52%↑	电声器件
立讯精密	3.43%↓	电子元器件
格力电器	2.85%↑	空调器具、输电设备

国泰成长优选			
大盘	1	8	0
中盘	0	1	0
小盘	0	0	0
	价值型	平衡型	成长型

前十大重仓	仓位	主营产品
欧菲光	8.73% ↑	光学辅材
中国医药	-	保健食品、呼吸系统用制剂、进出口贸易、抗肿瘤制剂、原料药
歌尔股份	6.70% ↑	电声器件
长盈精密	5.10% ↓	移动通讯设备与配件
诺德股份	4.44% ↑	进出口贸易、热缩产品、输电设备、天然气勘探与生产、铜、涂料与油漆、原油勘探与生产
生益科技	3.41% ↑	半导体材料、电子设备及加工、电子元器件
天齐锂业	3.29% ↑	无机化工原料
沧州明珠	3.01% ↑	高分子聚合物、构筑物、塑胶机械
金安国纪	2.99% ↑	电子元器件
中金环境	2.75% ↓	风泵机械、专用设备与零部件

易方达中小盘			
大盘	6	3	1
中盘	0	0	0
小盘	0	0	0
	价值型	平衡型	成长型

前十大重仓	仓位	类型
泸州老窖	8.42% ↓	白酒
中国国贸	7.03% ↑	物业出租和管理
上海机场	7.00% ↑	机场代理业务、机场旅客服务、机场设施服务
深圳机场	6.94% ↓	广告代理、航空物流、机场代理业务、机场旅客服务、机场设施服务
贵州茅台	5.92% ↓	白酒
五粮液	5.80% ↓	白酒
苏泊尔	5.50% ↓	厨房器具
美的集团	5.18% ↓	厨房器具、厨房小家电、空调器具、清洁器具、取暖器具、熨烫器具、照明器具、制冷器具
东阿阿胶	4.20% ↑	保健食品、动物类中药制剂、植物类中药制剂
索菲亚	4.12% ↓	家具

该基金的持股风格稳定，前十大重仓股的更换频率较低，基金经理选股风格鲜明，近两年倾向于消费行业。

易方达消费行业			
大盘	9	0	1
中盘	0	0	0
小盘	0	0	0

	价值型	平衡型	成长型
--	-----	-----	-----

前十大重仓	仓位	类型
格力电器	9.59% ↑	空调器具、输电设备
五粮液	9.53% ↑	白酒
贵州茅台	9.46% ↓	白酒
美的集团	8.62% ↓	厨房器具、厨房小家电、空调器具、清洁器具、取暖器具、熨烫器具、照明器具、制冷器具
泸州老窖	7.94% ↓	白酒
上汽集团	6.89% ↓	传动设备、行驶底盘设备、轿车、客车、摩托车、轻型卡车、重型卡车与专用车
索菲亚	5.97% ↑	家具
洋河股份	4.63% ↑	白酒
小天鹅A	3.74% ↓	厨房器具、空调器具、清洁器具、制冷器具
福耀玻璃	2.30% ↓	玻璃、车身及外观设备、箱板纸

该基金的持股风格稳定，前十大重仓股的更换频率较低，基金经理选股风格鲜明，近两年倾向于消费行业。

银华富裕主题			
大盘	5	3	1
中盘	0	1	0
小盘	0	0	0
	价值型	平衡型	成长型

前十大重仓	仓位	类型
索菲亚	9.59%↑	家具
贵州茅台	9.53%↑	白酒
山西汾酒	9.46%↓	白酒、保健酒、啤酒、葡萄酒

老白干酒	8.62%↓	白酒、禽畜养殖
安琪酵母	7.94%↓	乳制品、食品添加剂
泸州老窖	6.89%↓	白酒
东阿阿胶	5.97%↑	保健食品、动物类中药制剂、植物类中药制剂
五粮液	4.63%↑	白酒
双汇发展	3.74%↓	保健食品、肉制品
古井贡酒	2.30%↓	白酒、酒店、食品商店、有机化工原料

该基金的持股风格稳定，前十大重仓股的更换频率较低，基金经理选股风格鲜明，近两年倾向于重仓酒类、食品类、医药类股票。

安信消费医药主题			
大盘	6	4	0
中盘	0	1	0
小盘	0	0	0
	价值型	平衡型	成长型

前十大重仓	仓位	类型
复星医药	9.59%↑	基因制品、抗组织胺类药物及解毒药、连锁药店、维生素类与矿物质类制剂、营养补充类制剂、原料药、诊断用制剂、植物类中药制剂
济川药业	9.53%↑	厨房器具、风泵机械、机床机械、民用建筑
华东医药	9.46%↓	抗生素类抗感染制剂、泌尿系统用制剂、五官科用制剂、消化系统用制剂、循环系统用制剂、药品经销、植物类中药制剂、住宅楼盘、专科用制剂
双汇发展	8.62%↓	保健食品、肉制品
格力电器	7.94%↓	空调器具、输电设备
恒瑞医药	6.89%↓	激素及调节内分泌功能类制剂、解热镇痛制剂、抗生素类抗感染制剂、抗肿瘤制剂、水、电解质及酸碱平衡调节制剂、血液系统用制剂、循环系统用制剂
贵州茅台	5.97%↑	白酒
伊利股份	4.63%↑	冷冻食品、乳制品、饲料
分众传媒	3.74%↓	IT产品销售、电脑整机、服务器与工作站、移动通讯设备与配件、音响产品
清新环境	2.30%↓	烟气脱硫系统

五. 基金经理、基金公司

1. 基金经理

基金代码	基金简称	基金经理	投资年限	年化回报	比较基准年化回报
001878.0F	嘉实沪港深精选	张金涛	1.09	41.26	18.23
180012.0F	银华富裕主题	周可彦	6.23	22.12	-1.67
020026.0F	国泰成长优选	申坤	2.07	-1.97	-15
110011.0F	易方达中小盘	张坤	4.75	23.75	10.87
110022.0F	易方达消费行业	萧楠	4.75	19.59	10.86
000974.0F	安信消费医药主题	陈一峰	3.19	40.18	17.05
000311.0F	景顺长城沪深300	黎海威	3.67	23.92	12.76

基金代码	基金简称	选股能力	选股排名	选时能力	选时排名
001878.0F	嘉实沪港深精选	-13.3289	0.1639	0.0081	99.0164
020026.0F	国泰成长优选	-0.9415	0.2971	0.0057	40.3446
110022.0F	易方达消费行业	-1.9131	0.4918	0.0065	63.7705
110011.0F	易方达中小盘	-0.4449	0.7130	0.0051	35.1159
180012.0F	银华富裕主题	6.9573	5.2882	0.0029	4.4563
000974.0F	安信消费医药主题	3.2949	6.0656	0.0042	26.3934
000311.0F	景顺长城沪深300	-2.0458	6.5574	0.0040	64.7541

2. 基金公司

嘉实基金于1999年3月经中国证监会批准成立，并于2005年6月成为合资基金管理公司，目前嘉实的股东为中诚信托有限责任公司、立信投资有限责任公司与德意志资产管理公司。嘉实拥有证券投资基金设立与管理、全国社保基金投资管理人、企业年金投资管理人、基金公司开展境外证券投资管理业务和基金管理公司特定客户资产管理业务资格。截至目前，公司旗下基金数量129只，基金资产规模达到3425.78亿元，排名7/117，基金经理人数50人，平均年限3.39年。

	产品数量	规模合计
混合型基金	40只	1180.04亿
股票型基金	33只	533.46亿
债券型基金	31只	328.46亿
货币市场型基金	15只	1100.76亿
国际(QDII)基金	8只	113.33亿
另类投资基金	2只	5.18亿

易方达基金管理有限公司成立于2001年4月17日，注册资本1.2亿元人民币，旗下设有北京、广州、上海、南京、成都分公司。公司秉承“取信于市场，取信于社会”的宗旨，坚持“在诚信规范的前提下，通过专业化运作和团队合作实现持续稳健增长”的经营理念，以严格的管理、规范的运作和良好的投资业绩，赢得市场认可。2004年10月，易方达取得全国社会保障基金投资管理人资格。2005年8月，易方达获得企业年金基金投资管理人资格。2007年12月，易方达获得合格境内机构投资者(QDII)资格。2008年

2月，易方达获得从事特定客户资产管理业务资格。截至目前，公司旗下基金数量119只，基金资产规模达到3973.94亿元，排名3/117，基金经理人数34人，平均年限3.42年。

	产品数量	规模合计
混合型基金	45只	1411.28亿
股票型基金	25只	321.17亿
债券型基金	22只	565.02亿
货币市场型基金	13只	1421.94亿
国际(QDII)基金	12只	111.02亿
另类投资基金	2只	20.21亿

国泰基金成立于1998年3月，是国内首批规范成立的基金管理公司之一。历经14年的市场磨砺，公司稳步发展，目前进入了新的发展阶段。2010年全球最大的保险集团之一意大利忠利集团正式收购公司30%的股权，国泰基金变身为中外合资基金公司，双方就投资管理、产品研发、风险控制、基金营销等多方面展开交流与合作，加快了公司的国际化步伐。目前公司已拥有包括公募基金、社保基金投资管理人、企业年金投资管理人、特定客户资产管理业务和合格境内机构投资者等业务资格，是行业内极少数拥有“全牌照”业务资格的资产管理公司之一。截至目前，公司旗下基金数量93只，基金资产规模达到944.37亿元，排名24/117，基金经理人数22人，平均年限2.91年。

	产品数量	规模合计
混合型基金	47只	458.35亿
股票型基金	21只	191.63亿
债券型基金	12只	137.04亿
国际(QDII)基金	6只	20.95亿
货币市场型基金	4只	118.35亿
另类投资基金	2只	7.19亿

银华基金成立于2001年5月，成立9年以来，凭借诚信、规范、稳健、务实的运作风格，银华基金致力于为广大投资者提供专业的资产管理服务，逐步发展为一个具有大资金管理能力的综合型资产管理公司，2009年底，公司资产管理规模位列行业前十位，跻身国内优秀基金管理公司行列。时至今日，银华基金旗下管理着78只基金，建立了覆盖股票型、配置型、债券型、货币型、保本型和QDII基金的较为完善的产品线，为数百万不同风险收益特征和理财需求的客户提供专业的资产管理服务。截至目前，公司旗下基金数量78只，基金资产规模达到1478.13亿元，排名15/117，基金经理人数32人，平均年限3.27年。

	产品数量	规模合计
混合型基金	34只	312.44亿
债券型基金	24只	228.25亿
股票型基金	10只	92.61亿
货币市场型基金	7只	780.95亿
国际(QDII)基金	3只	138.96亿

安信基金管理有限责任公司由安信证券股份有限公司、五矿投资发展有限责任公司和中广核财务有限责任公司共同发起设立，2011年11月24日经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1895号文件《关于核准设立安信基金管理有限责任公司的批复》批准设立，于2011年12月6日在深圳市市场监督管理局注册成立，并于2011年12月9日取得中国证券监督管理委员会核发的《基金管理资格证书》。安信基金管理有限责任公司的经营范围包括基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他

业务，是为客户提供专业理财服务的资产管理机构。截至目前，公司旗下基金数量 34 只，基金资产规模达到 316.21 亿元，排名 61/117，基金经理人数 12 人，平均年限 2.21 年。

	产品数量	规模合计
混合型基金	19 只	106.25 亿
债券型基金	6 只	58.13 亿
股票型基金	5 只	42.21 亿
货币市场型基金	4 只	109.62 亿

景顺长城管理有限责任公司成立于 2003 年 6 月 12 日，是经中国证监会证监基金字[2003]76 号文批准设立的国内首家中美合资的基金管理公司。景顺长城基金管理有限公司由景顺集团下属景顺资产管理有限公司与长城证券有限责任公司联合开滦(集团)有限责任公司和大连实德集团有限公司共同发起设立，其中景顺资产管理有限公司和长城证券有限责任公司各持有 49% 的公司股份。公司注册资本 1.3 亿元人民币，总部设在深圳，在北京、上海、广州设有分公司。截至目前，公司旗下基金数量 67 只，基金资产规模达到 620.74 亿元，排名 38/117，基金经理人数 22 人，平均年限 3.86 年。

	产品数量	规模合计
混合型基金	25 只	240.79 亿
股票型基金	19 只	116.05 亿
债券型基金	18 只	158.40 亿
货币市场型基金	4 只	95.38 亿
国际(QDII)基金	1 只	1.93 亿

六. 基金点评

嘉实沪港深精选成立于 2016 年 5 月 27 日，自成立以来在同类中表现均名列前茅，规模为 44.46 亿元。该基金今年以来业绩表现亮眼，收益率为 26.19%，同类排名 5/195。资产配置方面，股票占比为 89.95%，现金占比 9.61%，其他资产占比 0.70%。该基金有六成仓位投资于港股，目前港股估值较低，今年以来港股走势强劲，收益不错。基金经理张金涛，目前管理 3 基金，投资经理年限虽然仅 1.08 年，但回报排名较为靠前，目前看来其投资能力还可以。

易方达中小盘成立于 2008 年 6 月 19 日，自成立以来表现均名列前茅，规模为 26.55 亿元。该基金无论从长期还是短期来看，业绩排名均处同类上游，即使表现最不好的年份也排名前 14%；其历史年化回报达到 15.82%，同类排名前五；今年以来业绩表现亮眼，收益率为 21.93%，同类排名 1/504。资产配置方面，股票占比为 77.65%，债券占比 2.63%，现金占比 22.92%，其他资产占比 1.46%；重仓股票方面，前 10 大重仓股所占比重为 60.11%，持股集中度高，泸州老窖、贵州茅台、五粮液等高端白酒股占有较高比例，经过 3 年调整期，白酒业整体来看呈现卖方市场的特征，受此影响，未来业绩看好。虽然该基金名为中小盘，但前 10 大重仓股全为大盘股，占比很高。该基金目前虽然持股集中度较高，但又留有 22.93% 的现金，今后投资将比较灵活，风险适中。明星基金经理张坤，历史业绩较好，投资经理年限 4.66 年，历任管理 3 只基金，个人（偏股混合型基金）年化回报为 10.55%。张坤选股思路明晰，重仓持股较为稳定，推荐该基金继续持有。

易方达消费行业成立于 2010 年 8 月 20 日，规模为 23.57 亿元。今年以来表现优异，收益率为 23.71%，同类排名 1/195。资产配置方面，股票占基金净值比重为 83.61%，现金占比 7.75%，其他资产占比 11.78%。从十大重仓股票来看，占比为 68.67%，持股集中度相对较高，10 大重仓股中包含了家电、白酒等股票，在精选个股方面做得比较突出，表明该基金经理的选股能力较强。基金经理萧楠，投资经理年限 4.66 年，历任管理基金数 3 只，个人偏股型年化回报 21.09%，高于同期沪深 300 指数 9.79% 的市场水平。

国泰成长优选成立于2012年3月20日，规模为10.65亿元。该基金无论从长期还是短期来看，业绩排名均处同类上游；成立以来平均年化回报为25.22%，同类排名4/357；今年以来业绩表现较好，收益率为23.75%，同类排名11/504。资产配置方面，股票占比为72%，现金占比19.42%；重仓股票方面，前10大重仓股所占比重为48.6%，持股集中度一般。基金经理申坤，投资经理年限为2.07年，虽然投资经验较少，但其管理的基金表现非常出色。个人偏股型年化回报为-1.17%，高于同期沪深300指数（-15.00%）的市场平均水平。

银华富裕主题成立于2006年11月16日，规模为40.84亿元。该基金无论从长期还是短期来看，业绩排名均处同类上游；成立以来平均年化回报为15.83%，同类排名16/114；今年以来业绩表现较好，收益率为25.36%，同类排名9/504。资产配置方面，股票占比为93.98%，现金占比6.30%；重仓股票方面，前10大重仓股所占比重为49.20%，持股较集中，山西汾酒、老白干酒、泸州老窖、古井贡酒、贵州茅台、五粮液等高端白酒股占有较高比例，经过3年调整期，白酒业整体来看呈现卖方市场的特征，受此影响，未来业绩看好。

安信消费医药主题成立于2015年3月19日，规模为4.92亿元。该基金表现均处同类上游；成立以来平均年化回报为15.45%，同类排名10/74；今年以来业绩表现较好，收益率为23.84%，同类排名12/195。资产配置方面，股票占比为89.50%，债券占比3.14%，现金占比7.33%；重仓股票方面，前10大重仓股所占比重为30.28%，持股较分散，四只重仓股为防御性较强的医药股，其他多为消费类股票。

景顺长城沪深300成立于2013年10月29日，规模为12.35亿元，为增强指数型基金。该基金成立以来表现良好，在同类沪深300指数基金中名列前茅，适合长期投资。

整个**基金组合**收益良好，基金经理投资能力较强，基金公司管理能力中上，但基金下跌风险较大，展恒基金建议您：

1. 该基金组合中的单只基金均表现不错，但是这些基金的持股重合度较高。例如：易方达消费行业和易方达中小盘。建议您在持股重合度较高的基金中，选择性的赎回一两只。

2. 该基金组合不适合稳健型投资者和保守型投资者，建议此类投资者可适当配置10%-30%仓位的债基或货基，具体选择，可参考展恒基金APP或展恒基金网“**展恒优选50**”优质基金池。

3. 医药概念的基金具有较强的稳定性，建议您可在基金组合中保留。

说明

投资者评级说明

- (1) 保守型投资者：投资者意愿承担的风险小于20，即0-20；
- (2) 稳健型投资者：投资者意愿承担的风险在20-40之间；
- (3) 平衡型投资者：投资者意愿承担的风险在40-60之间；
- (4) 成长型投资者：投资者意愿承担的风险在60-80之间；
- (5) 进取型投资者：投资者意愿承担的风险大于80，即80-100。

免责声明

本报告中的信息均来源于展恒基金认为可靠的公开可获得资料，但对这些资料或数据的准确性、完整性和正确性展恒基金不做任何保证，据此投资责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告仅向特定客户传送，未经展恒基金授权许可，不得以任何方式复印、传送或出版，否则均可能承担法律责任。就本报告内容及其中可能出现的任何错误、疏忽、误解或其他不确定之处，展恒基金不承担任何法律责任。