

军工股爆发，华商基金守得云开见月明

文章节选自蓝鲸财经记者苏宏波发表文章《军工股爆发，华商基金守得云开见月明》

华商基金进入上周收益榜

华商主题精选成立于 2012 年 5 月 31 日，该基金成立后，梁永强一直管理着该基金。

华商主题精选、华商未来主题、华商新锐产业这三只基金受益于军工股，业绩进入上周收益榜。

刚刚进入 2017 年，军工股一路飘红，更有多只军工股涨停，重仓军工股的基金从中受益。华商主题精选、华商未来主题、华商新锐产业这三只基金，**因重仓多只军工股...**)

军工股强势上涨

年初至今，为何华商基金的三只基金能够如此神奇的进入收益榜？蓝鲸基金发现，这与该基金重仓的股票有极大的关系。

据 Wind 数据统计显示，航天长峰、洪都航空、中航电测、新研股份、四创电子、成发科技、航天科技、奥普光电、航天通信、传化智联是华商主题精选的前十大重仓股，重仓规模占净值比均在 5% 以上。另外，在上述十只股票中，除航天长峰停盘外，其余 9 只股票，年初至今涨势喜人，7 只股票涨幅在 8% 以上，其中，航天科技的涨幅达到 16.77%。

而华商未来主题的前十大重仓股分别是四创电子、航天科技、航天长峰、新研股份、中航电测、航天通信、奥普光电、传化智联、成发科技、七星电子，持仓市值占净值比均在 5% 以上。

另外，华商新锐产业的前十大重仓股分别是四创电子、成发科技、传化智联、航天长峰、洪都航空、七星电子、航天科技、航天通信、新研股份、中航电测。

为何在今年年初，军工股的涨幅如此之大呢？沪上某大型基金公司向蓝鲸基金表示，军工混改为军工主题再添催化剂，兵器工业集团官网 1 月 4 日印发了《中国兵器工业集团公司关于发展混合所有制经济的指导意见（试行）》，提出 26 条意见，推动混合所有制经济发展。随着混改不断推进，在相关政策实质落地前，相关主题投资或将以脉冲形式持续较长时间。

长期来看，2017 年军工将步入“深改革、真成长”的 2.0 时代。与“信息为王，主要靠分母”的 1.0 时代不同，2.0 时代军工将出现“DDM 分子明显改善，分母共同驱动”的局面。我国正处于装备升级加速期，产业逻辑显现，治理结构改善，消化“无业绩/高估值”担忧。所以看好“改革风口+产业共振”共同促进基本面改善的四大领域：航天战略、海洋装备、信息化、新材料。

持续看好军工板块

华商基金成立于 2005 年 12 月，由华龙证券有限责任公司、中国华电集团财务有限公司、济钢集团有限公司共同持股，持股比例分别为 46%、34%、20%。

对于聚焦军工的原因，华商基金总经理曾在接受《证券市场周刊》专访时谈到，“过去 30 年，我们绝大部分行业在这方面的积累一定程度上是有所欠缺的，但军工行业则很特殊，中国具有核心自主知识产权的企业多数集中在军工行业，国家在这方面投入的资源强度和强度远远高于其他行业。这一轮经济转型，军民融合已经上升为国家战略，我们认为，军工行业将成为向其他行业释放科技创新的源头，未来不仅将是经济的一大支柱，而且还会是先导行业。”

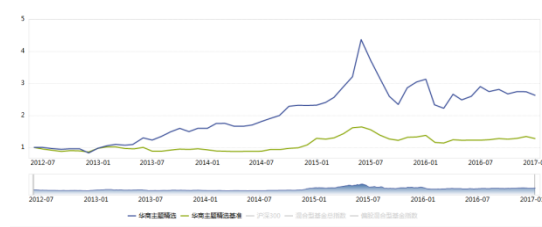
风险提示：

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，

也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金投资需谨慎。

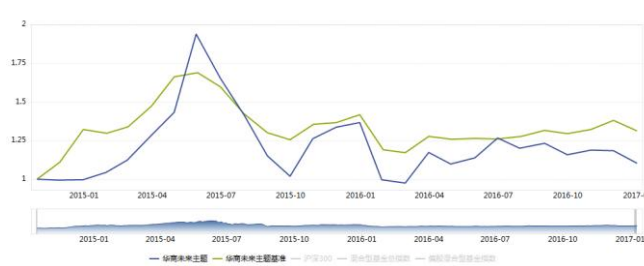
附录：

华商主题精选基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的走势对比图



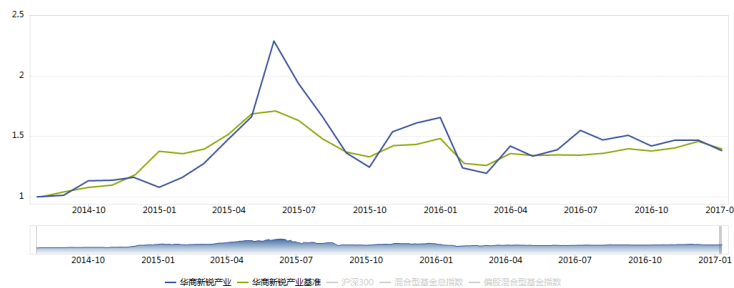
数据来源：华商基金，wind 资讯 数据统计区间：2012年05月31日-2016年01月06日

华商未来主题基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的走势对比图



数据来源：华商基金，wind 资讯 数据统计区间：2014年10月14日-2016年01月06日

华商新锐产业基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的走势对比图



数据来源：华商基金，wind 资讯 数据统计区间：2014年07月24日-2016年01月06日

华商动态阿尔法基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的走势对比图



数据来源：华商基金，wind 资讯 数据统计区间：2009 年 11 月 24 日-2016 年 01 月 06 日