

关注行业龙头风格基金

□天相投顾 吴祥

年初以来,A股市场震荡走低,避险情绪持续升温。投资者受恐慌情绪的影响,往往会出现恐慌性抛盘,回避权益类资产。而我们通过长期对权益类基金的跟踪观察,发现每一轮市场最低迷的时候恰恰是建仓股混基金的最佳时点。如今,中国经济稳中向好,大部分上市公司的业绩在持续提升,助推社会经济发展的改革措施不断落地,因此,从长远角度看,未来有望迎来一轮新的强势周期。但目前市场总体风险大于机会,仍应以防守为主,建议投资者坚持业绩与估值匹配的原则,关注行业龙头风格的基金产品,并选择风险管理出色的基金经理。本次选出四只产品,供投资者参考。



华泰柏瑞量化智慧

华泰柏瑞量化智慧混合是一只灵活配置型混合型基金,成立于2015年6月3日。根据2018年二季度数据,二季度末基金资产规模为13.50亿元。该基金的投资目标是利用定量投资模型,在有效控制风险的前提下,追求资产的长期增值,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。

产品特征

长期业绩稳定:根据天相统计数据,截至2018年8月16日,自成立以来,该基金净值上涨1.73%。2017年,该基金表现突出,净值增长率达17.82%,长期业绩较为稳定。

金牛基金公司保驾护航:华泰柏瑞基金管理有限公司成立于2004年11月18日,是一家中外合资基金管理公司。该基金公司以“成为最有进取心、特色鲜明,具有卓越资产管理能力的财富管理专家”为理念,提供高质量的投资工具和解决方案,力争为投资者获得长期稳定的投资回报。该基金公司凭借其强大的综合实力,在第十五届中国基金业金牛奖评选中,成为唯一荣获“量化投资金牛基金公司”奖项的基金公司。

量化团队,独家模型:该基金公司的量化投资团队被誉为公募领域最强大的量化团队之一,该团队阵容强大,成员拥有世界一流名校的学历背景和海外知名金融公司的投资经验,具有多元化的理论知识结构和量化投资不可或缺的金融工程功底,独家开发了聪明量化模型,该模型从基本面出发,通过上百个独家因子建立动态选股模型,采用业内顶尖的Barra和Axioma风险评估模型,精选优质个股,竭尽全力为投资者创造长期稳定收益。

广发稳健增长

广发稳健增长混合是一只保守配置型混合型基金,成立于2004年7月26日。根据2018年二季度数据,二季度末基金资产规模为43.13亿元,基金份额为35.33亿份。该基金的投资目标是在承担适度风险的基础上分享中国经济和证券市场的成长,寻求基金资产的长期稳健增长。

产品特征

长期业绩优异:天相统计数据,截至2018年8月16日,最近一年,该基金净值上涨9.12%,位列同期217只保守配置型混合型基金(下同)第7位。最近两年,该基金净值上涨8.64%;自成立以来,该基金净值上涨731.89%,位列同期322只可比基金第1位。该基金长期业绩表现优异。

基金公司实力保障:广发基金管理有限公司成立于2003年8月5日,是业内第30家成立的基金管理公司,坚持“专业创造价值、客户利益至上”的经营理念,以完备的产品供给、策略供给、区域供给为基础,构建多元投资能力、顶层资产配置能力,致力成为优秀的全能型资产管理公司,为投资者谋求长期稳定的投资收益。

准确判断市场,盈利体验良好:该基金基于对宏观经济、政策及证券市场的现状和发展趋势的深入分析研究,以稳健投资的原则在股票、债券、现金之间进行资产配置,具有践行稳健增长目标、盈利体验保持良好与市场涨跌判断准确三点优势。该基金坚持“寻求基金资产稳健增长”的投资目标,最大回撤与年化收益波动率始终保持较低水平。

华宝服务优选

华宝服务优选混合是一只积极配置型混合型基金,成立于2013年6月27日。根据2018年二季度数据,二季度末基金资产规模为10.82亿元,基金份额为6.33亿份。该基金的投资目标是把握服务相关行业的稳步成长,力争在长期内为基金份额持有人获取超额回报。

产品特征

稳步成长,业绩稳定:天相统计数据,截至2018年8月16日,该基金单位净值为1.6400元,累计净值为1.9400元;最近四年,该基金净值上涨76.80%;自成立以来,该基金净值上涨79.46%。该基金长期业绩表现优异,争取在长期内为基金份额持有人获取稳定投资收益。

基金公司综合实力雄厚:华宝基金管理有限公司成立于2003年3月7日,是国内首批中外合资基金管理公司,也是国内首家由信托公司和外方资产管理公司发起设立的中外合资基金管理公司。行业主题是华宝基金的重点业务之一,该基金公司在这一领域形成了较为深厚的积淀及投研实力。

精选行业个股,严控风险:该基金采取积极的大类资产配置策略,通过宏观策略研究,综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策以及市场流动性等方面因素,对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪,决定大类资产配置比例,以及采用自上而下和自下而上相结合的方法,通过对服务相关子行业的精选以及对行业内相关股票的深入分析,挖掘该类型企业的投资价值,在有效控制风险的前提下,力争为投资者创造长期稳定收益。

兴全全球视野

兴全全球视野股票是一只积极股票型基金,成立于2006年9月20日。根据2018年二季度数据,二季度末基金资产规模为15.32亿元。该基金的投资目标是以全球视野的角度,主要投资于富有成长性、竞争力以及价值被低估的公司,追求当期收益实现与长期资本增值。

产品特征

长期业绩表现良好:根据天相统计数据,截至2018年8月16日,最近四年,该基金净值上涨28.90%。最近6年,该基金净值上涨68.01%;自成立以来,该基金净值上涨440.62%,位列同期322只可比基金第1位。该基金的长期业绩表现较为良好。

基金公司历经资本市场考验:兴全基金管理有限公司成立于2003年9月30日,自成立以来,始终以“基金持有人利益最大化”为首要经营原则,遵循诚信、规范、稳健的经营方针,倡导严谨、求实、高效的管理作风,以风险控制、长期投资、价值投资的投资理念,专业、专注、创新的运营方式管理和运用基金资产,为基金持有人提供一流的投资理财服务。

动态跟踪,把握机遇:该基金以全球视野的角度挖掘中国证券市场投资的历史机遇,采取“自上而下”的方法,定性研究与定量研究相结合,通过动态跟踪国内外主要经济体的GDP、CPI、利率等宏观经济指标,以及估值水平、盈利预期、流动性、投资者心态等市场指标,并考察各种关键指标之间的关联度,确定未来市场变动趋势在股票与债券等资产类别之间进行资产配置,精选行业优质个股,力争为投资者创造长期稳定收益。

推荐基金基本资料一览

代码	基金名称	基金类型	设立日期	基金经理	公司	2018年二季度规模(亿元)	单位净值(2018.8.16)	设立以来(2018.8.16)	管理费率(%)	托管费率(%)	主要销售机构
001244	华泰柏瑞量化智慧混合	混合->灵活配置型	2015年6月3日	田汉卿	华泰柏瑞基金	13.50	0.9714	1.73	1.50	0.25	工商银行、泉州银行、中国银行、招商银行
270002	广发稳健增长混合	混合->保守配置型	2004年7月26日	傅友兴	广发基金	43.13	1.1648	731.89	1.50	0.25	工商银行、建设银行、浦发银行、招商银行
000124	华宝服务优选混合	混合->积极配置型	2013年6月27日	楼鸿强	华宝基金	10.82	1.6400	79.46	1.50	0.25	交通银行、招商银行、工商银行、建设银行
340006	兴全全球视野股票	积极股票型	2006年9月20日	王品	兴全基金	15.32	1.4351	440.62	1.50	0.25	工商银行、建设银行、农业银行、中国银行

金牛基金追踪



博时信用债纯债债券基金采用自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的方法,确定资产在非信用类固定收益类证券和信用类固定收益类证券之间的配置比例,利用自主开发的信用分析系统,深入挖掘价值被低估的标的券种,以获取最大化的信用溢价。该基金凭借其长期稳定的投资回报,在第十五届中国基金业金牛奖评选中被评为“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”。

推荐理由

博时信用债纯债债券型证券投资基金(简称:博时信用债纯债债券)是博时基金管理有限公司旗下的一只纯债型债券基金,成立于2012年9月7日。根据2018年二季度数据,二季度末该基金资产规模为11.53亿元,基金份额为10.84亿份。

历史业绩:长期业绩保持优异稳健。天相统计数据,截至2018年8月16日,最近一年,该基金A份额净值上涨3.67%;最近两年,该基金A份额净值上涨

6.49%;最近三年,该基金A份额净值上涨15.63%,位列同期328只可比基金第28位。该基金以优秀的长期业绩为投资者提供了稳健的收益。

投资风格:市场行情分析细致及时。该基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相结合的方法,一方面分析宏观经济变量,另一方面将对债券市场整体收益率曲线变化进行深入细致分析,从而对市场走势和波动特征进行判断,力争为投资者创造长期

稳定的投资收益。根据天相统计数据,截至2018年8月16日,该基金A份额自成立以来在震荡的市场走势中累计回报率高达45.07%,为投资者赢得了较为优异的长期回报。

基金经理:自主开发研究经验丰富。基金经理张李陵,曾任融通基金基金经理,招商银行管理培训生、交易员。现任博时稳定价值债券基金、博时信用债纯债债券基金、博时平衡配置混合基金、博时天颐债券基金、博时招财一号保本基金的基金经理。在张李陵掌管博

时信用债纯债债券期间,该基金的阶段收益为17.06%,比同期同类型基金平均收益高9.68%,比同期上证指数高45.98%,为投资者创造了良好的长期稳定收益。

投资建议及风险提示:博时信用债纯债债券为债券型基金中的纯债型品种,投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%。其预期风险与预期收益水平高于货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

(天相投顾 贾志 赵悦)