

严格控制风险 力争稳定回报

□天相投顾 吴祥

近期,A股市场持续震荡,避险情绪持续升温,适当配置债券资产可以起到投资组合稳定器的作用,是获取长期收益、规避股市风险的主要方式。对于个人投资者而言,配置债券资产更好的方式是配置债券基金,因此,本期选出四只相关基金进行分析,供投资者参考。



大摩双利增强债券

大摩双利增强债券是一只纯债型债券基金,成立于2013年3月26日。根据2018年二季度数据,二季度末基金资产规模为12.15亿元,基金份额为11.09亿份。

产品特点

业绩良好,回报稳定:天相统计数据截至2018年9月13日,最近半年,该基金净值上涨2.57%。最近一年,该基金净值上涨4.11%。该基金以良好的长期业绩为投资者提供了稳定的收益。

严控风险,稳定收益:该基金在大类资产配置的基础上,分别对影响信用债市场的信贷水平、信用利差水平、信用债市场供求关系等因素进行分析;然后,对影响可转债市场的转股溢价率、隐含波动率、对应正股的市场走势、可转债市场供求关系等因素进行分析研究;最后,该基金根据上述分析结论,预测和比较信用债、可转债两类资产未来的收益率与风险,并结合二者的相关关系,确定并调整信用债、可转债两类资产的配置比例,在收益与风险间寻求最佳平衡,力争为投资者创造长期稳定收益。

基金公司保驾护航:作为一家合资基金公司,摩根士丹利华鑫基金既受益于外方股东摩根士丹利的国际化视野,又吸收了中方股东华鑫证券的本土投资智慧。在中外股东的共同支持下,摩根士丹利华鑫基金致力于成为国内一流的资产管理公司,立足于中国市场的现实,借助国际化的优势,努力塑造“和谐、规范、透明、进取”的企业文化,以良好的投资业绩和专业的服务,竭尽全力为投资者创造长期稳健收益。

南方多利增强债券

南方多利增强债券是一只一级债债券型基金,成立于2009年9月23日。根据2018年二季度数据,二季度末基金资产规模为15.11亿元,基金份额为13.94亿份。

产品特点

过往业绩稳定,业绩贯穿牛熊:天相统计数据截至2018年9月13日,最近半年,该基金净值上涨2.00%;最近一年,该基金净值上涨3.21%。

老牌基金公司,实力雄厚:南方基金管理有限公司为国内首批获中国证监会批准的三家基金管理公司之一,成为中国证券投资基金行业的起始标志。该基金公司秉承“规范、稳健”的投资风格,本着“一流人才、一流管理、一流效益”的经营理念,经历了中国证券市场多次牛熊交替的长期考验,以持续优秀的投资业绩、完善周到的客户服务,赢得广大基金投资人、社保理事会、企业年金客户、专户客户的认可和信赖。

严格把控风险,操作灵活:该基金基于宏观经济趋势判断的主动式管理理念,采用骑乘操作、放大操作、换券操作等灵活多样的操作方式,根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化,并充分考虑组合的流动性管理的实际情况,配置债券组合的久期和债券组合结构;其次,结合信用分析、流动性分析、税收分析等综合影响确定债券组合的类属配置;再次,在上述基础上利用债券定价技术,进行个券选择,选择被低估的债券进行投资,在有效控制风险的前提下,获取长期稳定收益。

嘉实丰益纯债定期债券

嘉实丰益纯债定期债券是一只纯债型债券型基金,成立于2013年5月21日。根据2018年二季度数据,二季度末基金资产规模为19.89亿元,基金份额为19.69亿份。

产品特点

业绩表现良好,回报稳定:天相统计数据截至2018年9月13日,最近半年,该基金净值上涨3.13%;最近一年,该基金净值上涨4.93%。该基金以良好的长期业绩为投资者提供了稳定的收益。

老牌金牛基金公司,实力雄厚:嘉实基金管理有限公司成立于1999年3月,是国内最早成立的十家基金管理公司之一,同时也是进军欧美市场并设立机构的首家中国基金公司。该基金公司秉承“远见者稳进”的理念,以及“全天候、多策略”的投研模式,为个人、机构投资者创造持续稳定的长期回报。在第十五届中国基金业金牛奖评选中,荣获“金牛基金管理公司”、“海外投资金牛基金公司”以及“中国基金业20年卓越贡献公司”奖项。

定性定量相结合,自下而上精选个债:该基金借助“嘉实信用分析系统”及嘉实中央研究平台,基于深入的宏观信用环境、行业发展趋势等基本面研究,运用定性定量模型,在自下而上的个债精选策略基础上,采取适度分散的行业配置策略,从组合层面动态优化风险收益,通过密切关注经济运行趋势,做出最佳的资产配置,并定期对投资组合类属资产进行最优化配置和调整,在有效控制基金组合风险的基础上,追求实现良好收益率。

华安稳固收益债券

华安稳固收益债券是一只一级债债券型基金,成立于2016年3月22日。根据2018年二季度数据,二季度末基金资产规模为29.24亿元,基金份额为21.72亿份。

产品特点

历史业绩良好,回报稳定:根据天相统计数据,截至2018年9月13日,最近半年,该基金净值上涨3.01%;最近一年,该基金净值上涨3.81%;最近两年,该基金净值上涨50.11%,位列同期154只可比基金第1位。该基金以良好的长期业绩为投资者提供了稳健的收益。

历史经验积累深厚,多次金牛奖得主:华安基金管理有限公司成立于1998年6月,是证监会批准成立的首批五家基金管理公司之一。该基金公司以“客户至上,稳健经营,严谨诚信,专业勤勉,创新超越,协同协作,共享共赢,开放多元”的理念,致力成为投资者信赖的、扎根中国资本市场、具有全球资产管理能力的一流企业。其凭借强大的综合实力,在第十五届中国基金业金牛奖评选中,荣获“中国基金业20年卓越贡献公司”奖项。

流动、风险双控,安全稳健:该基金通过对宏观经济运行情况、国家货币及财政政策、资本市场资金环境等重要因素的研究和预测,结合投资时钟理论并利用公司研究开发的多因子模型等数量工具,优化基金资产在固定收益类资产和权益类资产之间,以及各类固定收益类金融工具之间的配置比例,在有效控制流动性和风险的前提下,力争为投资者创造长期稳定收益。

推荐基金基本资料一览

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)	过去半年(2018.12.13)%	过去一年(2018.12.13)%	过去两年(2018.12.13)%	主要销售机构
大摩双利增强债券	纯债型	2013年3月26日	张雪	摩根士丹利华鑫基金	12.15	2.57	4.11	5.32	哈尔滨银行、浦发银行、兴业银行、长城证券
南方多利增强债券	一级债基	2009年9月23日	李璇 孟飞 郑迎迎	南方基金	15.11	2.00	3.21	1.87	工商银行、建设银行、农业银行、招商银行
嘉实丰益纯债定期债券	纯债型	2013年5月21日	曲扬	嘉实基金	19.89	3.13	4.93	5.08	招商银行、中国银行、农业银行、中信银行
华安稳固收益债券	一级债基	2016年3月22日	郑可成、石雨欣	华安基金	29.24	3.01	3.81	50.11	工商银行、河北银行、东海期货、中原银行

金牛基金追踪

建信收益增强债券:有效匹配投资组合 长期稳健增值



建信收益增强债券基金在保持资产流动性的基础上,发挥投研团队在固定收益、股票及金融衍生品方面的综合研究实力,在有效控制风险的前提下追求基金资产的长期稳健增值。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

建信收益增强债券型证券投资基金(简称:建信收益增强债券)是建信基金管理有限责任公司旗下的一只二级债基债券型基金,成立于2009年6月2日。根据2018年二季度数据,二季度末该基金资产规模为2.59亿元,基金份额为1.65亿份。

历史业绩:长期稳定优异。天相统计数据截至2018年9月13日,最近三年,该基金A份额净值上涨4.65%;最近四年,该基金A份额净值上涨34.69%,位列同期209

只可比基金第60位。该基金以良好的长期业绩为投资者提供了稳健的收益。

投资风格:上下结合,长期稳健。该基金采取自上而下的方法确定投资组合久期,结合自下而上的个券选择方法构建信用类债券投资组合,运用基本面研究择机介入上市公司股票及参与新股申购,重点分析债券发行条款、公司资本结构及盈利增长趋势等因素,构建以公司债券等信用类债券为主体、新股申购及股票二级市场投资为补充的

有效匹配投资组合,以实现基金资产的长期稳健增值。天相统计数据截至2018年9月13日,该基金A份额自成立以来在震荡的市场中累计回报率高达72.88%,为投资者赢得了较为优异的长期回报。

基金经理:经验丰富,业绩优异。基金经理李菁,曾任中国建设银行股份有限公司主任科员。2005年9月加入建信基金管理有限责任公司,任债券研究员、货币基金基金经理助理、基金经理、投资管理部副总监、固定收益投资部副总监等职位。

根据天相统计数据,在李菁掌管建信收益增强债券期间,该基金A份额的阶段收益为72.88%,比同期同类型基金平均收益高52.56%,比同期上证指数高74.16%,表现优异。

投资建议及风险提示:建信收益增强债券为债券型基金中的二级债基品种,投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%。其预期风险和收益低于股票型基金和混合型基金。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)