

有效配置资产 合理防控风险

□天相投顾 吴祥

今年以来,股票市场在经济增速放缓及外部环境趋紧等因素影响下震荡调整,投资者避险情绪持续升温。而债券市场的回暖行情则令债券型基金收益走强,尤其是在银行资管新规实施后,符合监管要求、收益稳健、流动性佳的债券型基金逐步成为投资者底层资产配置的选择。本期选出四只相关基金进行分析,以供投资者参考。



大摩强收益债券

大摩强收益债券是一只一级债基债券型基金,成立于2009年12月29日。根据2018年三季报数据显示,三季度末基金资产规模为29.66亿元,基金份额为16.98亿份。该基金的投资目标是在严格控制风险的前提下,审慎投资、主动管理,寻求最大化的总回报。

产品特征

业绩良好,回报稳定:根据天相统计数据显示,截至2018年10月25日,最近两年,该基金净值上涨6.89%;最近三年,该基金净值上涨15.51%;最近四年,该基金净值上涨31.01%。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,深入研究:该基金的资产配置以投资债券等固定收益类资产为主,并着重投资于信用类固定收益证券和适当投资低风险非固定收益证券,在综合考虑基金组合的流动性需求、本金安全和投资风险控制的基础上,根据市场中投资机会的相对价值和风险决定现金类资产、非现金类固定收益资产和低风险非固定收益类资产的具体比例。该基金通过分析经济增长、通货膨胀、收益率曲线、信用利差、提前偿付率等指标来发现固定收益市场中存在的各种投资机会,并根据这些投资机会的相对投资价值构建投资组合。

基金经理经验丰富,管理能力突出:根据天相统计数据显示,截至2018年10月25日,在基金经理张雪掌管大摩强收益债券期间,该基金的阶段收益为28.83%,比同期同类型基金平均收益高13.04%,比同期上证指数高42.62%,在震荡的市场走势中,表现较为稳定。

南方多利增强债券

南方多利增强债券是一只一级债基债券型基金,成立于2006年3月27日。根据2018年三季报数据显示,三季度末基金资产规模为2.01亿元。在债券稳定收益的基础上,基金通过股票一级市场申购等投资手段积极投资获取高于投资基准的收益。

产品特征

业绩稳定,穿越牛熊:根据天相统计数据显示,截至2018年10月25日,最近两年,该基金净值上涨1.70%;最近三年,该基金净值上涨7.23%;最近四年,该基金净值上涨20.34%。

老牌基金公司,实力雄厚:南方基金管理有限公司成立于1998年3月6日,为国内首批获中国证监会批准的三家基金管理公司之一。南方基金经历了中国证券市场多次牛熊交替的长期考验,以持续优秀的产品业绩、完善周到的客户服务,赢得了广大基金投资人、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。

富国天利增长债券

富国天利增长债券是一只一级债基债券型基金,成立于2003年12月2日。根据2018年三季报数据显示,三季度末基金资产规模为43.53亿元。该基金的投资目标是充分重视本金长期安全的前提下,力争为基金持有人创造较高的当期收益。

产品特征

业绩表现良好,回报稳定:根据天相统计数据显示,截至2018年10月25日,最近两年,该基金净值上涨4.30%;最近三年,该基金净值上涨11.20%;最近四年,该基金净值上涨26.68%。该基金以良好的长期业绩为投资者提供了稳定的收益。

老牌基金公司实力保驾护航:富国基金管理有限公司成立于1999年4月,是中国证监会批准设立的首批十家基金管理公司之一。经过多年发展,富国基金不仅在中国资本市场的演进中积累了丰富的投资管理经验,而且不断将外方股东先进的理念和技术融入到公司经营管理的各项实践中,为投资者提供专业化的基金投资理财服务。

主动性投资策略,严格把控风险:该基金采用久期控制下的主动性投资策略,主要投资于高信用等级固定收益证券的投资基金,根据对宏观经济发展状况、金融市场运行特点等因素的分析确定组合整体框架,将对经济与制度的趋势性分析与投资品种间的价值判断相结合,对债券市场、收益率曲线以及各种债券品种价格的变化进行预测,相机而动、积极调整,积极应对中国债券市场的发展与变化,把握市场制度变迁中的投资机会。

兴全磐稳增利债券

兴全磐稳增利债券是一只一级债基债券型基金,成立于2009年7月23日。根据2018年三季报数据显示,三季度末基金资产规模为33.14亿元。通过严格风险控制下的债券及其他证券产品投资,基金积极利用各种稳健的投资工具,力争资产的持续增值。

产品特征

历史业绩良好,回报稳定:根据天相统计数据显示,截至2018年10月25日,最近两年,该基金净值上涨4.54%;最近三年,该基金净值上涨11.94%;最近四年,该基金净值上涨42.95%。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:兴全基金管理有限公司成立于2003年9月,自成立以来,公司始终遵循诚信、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。

流动、风险双控,安全稳健:该基金采取目标久期策略、债券类属配置策略、骑乘收益曲线策略、个券选择策略、回购套利策略、企业债、公司债、可转债投资策略、积极套利策略等,构造债券组合,根据对宏观环境中的市场、气氛和未来利率变动趋势的判断,深入分析收益率曲线与资金供求状况,通过适时选用子弹、杠铃、梯形等策略确定并控制投资组合平均剩余期限,把握买卖时机,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

代码	基金名称	设立日期	基金经理	三季度规模(亿元)	单位净值(2018.10.25)	过去两年(2018.10.25)%	过去三年(2018.10.25)%	管理费率(%)	托管费率(%)	主要销售机构
233005	大摩强收益债券	2009年12月29日	张雪	29.66	1.7552	6.89	15.51	0.70	0.20	哈尔滨银行、浦发银行、交通银行
202102	南方多利增强债券	2006年3月27日	李璇、孟飞、郑迎迎	2.01	1.1078	1.70	7.23	0.60	0.20	工商银行、建设银行、农业银行
100018	富国天利增长债券	2003年12月2日	黄纪亮	43.53	1.2682	4.30	11.20	0.80	0.20	招商银行、中国银行、农业银行
340009	兴全磐稳增利债券	2009年7月23日	张睿	33.14	1.4001	4.54	11.94	0.70	0.20	工商银行、华夏银行、交通银行

金牛基金追踪

国投瑞银优化增强债券:投资风格灵活 业绩长期稳健



推荐理由

国投瑞银优化增强债券型证券投资基金(简称:国投瑞银优化增强债券)是国投瑞银基金管理有限公司旗下的一只二级债基债券型基金,成立于2010年9月8日。根据2018年三季报数据显示,三季度末该基金资产规模为5.25亿元,基金份额为3.76亿份。

历史业绩:长期稳定,表现优异。根据天相统计数据显示,截至2018年10月25日,最近两年,该基金C份额净值上涨8.96%,位列同期337只二级债基债券型基金第9位;

最近三年,该基金C份额净值上涨12.85%,位列同期242只可比基金第15位;最近四年,该基金C份额净值上涨48.92%,位列同期212只可比基金第15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:灵活稳健,收益稳固。该基金采取稳健灵活的投资策略,通过固定收益类金融工具的主动管理,力求降低基金净值波动风险,并根据对股票市场的趋势研判及新股申购收益率预测,适度参与一级市场新股和增发新股

的申购以及二级市场的股票投资,力求提高基金总体收益率。根据天相统计数据显示,截至2018年10月25日,该基金C份额自成立以来在震荡的市场中累计回报率高达74.36%,为投资者赢得了较为优异的长期回报。

基金经理:管理经验丰富,业绩优异。基金经理李怡文,自2010年起任国投瑞银基金管理有限公司基金经理。根据天相统计数据显示,截至2018年10月25日,在李怡文掌管国投瑞银优化增强债券期

间,该基金C份额的阶段收益为74.36%,比同期同类型基金平均收益高55.38%,比同期上证指数高77.86%,表现良好。

投资建议及风险提示:国投瑞银优化增强债券为债券型基金中的二级债基品种,投资于债券类资产的投资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 阎雯)