

坚持长期投资 获取稳健收益

□天相投顾 贾志 吴祥

当前世界经济形势出现一些新的变化,国际贸易增长速度有所放缓,世界经济增长的动力在减弱,我国的经济发展正处于并将长期处于重要战略机遇期。当前我国经济形势充满错综复杂的变数,经济运行稳中有变、变中有忧,外部环境复杂严峻,经济面临下行压力。尽管受到外部因素的不利影响,经济运行稳中有缓,下行压力有所加大,但我国经济仍然拥有足够的韧性和巨大的潜力。面对当前比较复杂的宏观经济形势,如何构建良好的投资组合并坚持长期投资,是分散投资风险和取得长期收益的关键。本期我们选出四只相关基金进行分析,供投资者参考。



华夏纯债债券

华夏纯债债券是一只纯债型债券基金,成立于2013年3月8日。2018年四季报数据显示,四季度末该基金资产规模为21.29亿元,基金份额为17.80亿份。该基金以稳定的长期业绩为投资者提供了良好的收益,投资目标是在控制风险的前提下,追求较高的当期收入和总回报。

产品特征

业绩表现良好,回报稳定:根据天相数据统计,截至2019年1月24日,最近两年,该基金净值上涨8.95%;最近三年,该基金净值上涨9.80%;最近四年,该基金净值上涨21.13%。该基金以稳定的长期业绩为投资者提供了良好的收益。

严控风险,操作灵活:该基金将根据对政府债券、信用债等不同债券板块之间的相对投资价值分析,确定债券类属配置策略,并根据市场变化及时进行调整,从而选择既能匹配目标久期、又能获得较高持有期收益的类属债券配置比例。该基金将根据对利率水平的预期,在预期利率下降时,增加组合久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益,在预期利率上升时,减小组合久期,以规避债券价格下降的风险。

基金经理业绩表现良好:基金经理柳万军,2013年6月加入华夏基金管理有限公司,曾任固定收益部研究员等,现任固定收益部副总裁,基金经理等职位。根据天相数据统计,在柳万军掌管华夏纯债债券A期间,该基金的阶段收益为8.20%,比同期不同类型基金平均收益高2.06%,比同期上证指数高31.19%,在震荡的市场走势中,表现较为良好。

博时信用债纯债债券

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年四季报数据显示,四季度末该基金资产规模为15.45亿元,基金份额为14.14亿份。该基金的投资目标是在谨慎投资的前提下,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。

产品特征

业绩良好,长期稳定:天相数据统计显示,截至2019年1月24日,最近两年,该基金净值上涨8.98%;最近三年,该基金净值上涨14.02%,位列同期360只可比基金第43位;最近四年,该基金净值上涨26.79%,位列同期292只可比基金第45位。该基金以较为良好的长期业绩为投资者提供了稳健的收益。

上下结合,严控风险: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。充分发挥基金管理人长期积累的信用研究成果,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。该基金采用的投资策略包括期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略等。

基金经理管理业绩突出:基金经理张李陵,2014年至今,历任博时基金投资经理、基金经理助理,现任博时稳定价值债券基金、博时信用债纯债债券基金等多只基金的基金经理等职位。根据天相数据统计,截至2019年1月24日,在张李陵掌管博时信用债纯债债券A期间,该基金的阶段收益为20.78%,比同期上证指数高52.68%,在震荡的市场走势中,表现较为良好。

华安核心优选混合

华安核心优选混合是华安基金管理有限公司旗下的一只积极配置混合型基金,成立于2008年10月22日。2018年四季报数据显示,四季度末该基金资产规模为13.11亿元,基金份额为9.57亿份。该基金的投资目标是采取“核心——卫星”股票投资策略,力求获取超额收益。

产品特征

业绩长期稳定:根据天相数据统计,截至2019年1月24日,最近两年,该基金净值上涨8.36%,位列同期483只积极配置混合型基金第61位;最近三年,该基金净值上涨32.42%,位列同期448只可比基金第12位;最近四年,该基金净值上涨46.84%,位列同期418只可比基金第40位。该基金以良好的长期业绩为投资者提供了稳定的收益。

上下结合,动态调整:该基金采用自上而下和自下而上相结合的方法构建投资组合,通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测,分析和比较股票、债券等市场和不同金融工具的风险收益特征,估计各子资产类的相关性矩阵,并以此为依据,对基金整体资产配置比例进行确定。同时,该基金将定期,或由于宏观经济重大变化不定期地进行资产配置比例调整,以保持基金资产配置的有效性。

基金经理历史业绩稳健:基金经理盛骅,2015年加入华安基金,任全球投资部研究员,现任基金经理等职位。基金经理陆秋渊,10年证券、基金从业经验。根据天相数据统计,截至2019年1月24日,在盛骅掌管华安核心优选混合期间,该基金的阶段收益为3.50%,比同期同类型基金平均收益高2.34%,在震荡的市场走势中,短期表现较为稳定。

广发稳健增长混合

广发稳健增长混合是一只保守配置混合型基金,成立于2004年7月26日。根据2018年四季报数据,四季度末该基金资产规模为48.62亿元,基金份额为42.91亿份。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:天相数据统计显示,截至2019年1月24日,最近两年,该基金净值上涨12.53%;最近三年,该基金净值上涨22.99%,位列同期56只可比基金第5位;最近四年,该基金净值上涨59.08%,位列同期28只可比基金第1位。

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。

基金经理基础深厚,投研经验丰富:基金经理傅友兴,曾任天同基金管理有限公司研究员、基金经理助理、投委会秘书,现任广发基金管理有限公司基金经理等职位,其投研经验丰富,擅长管理价值稳健型权益产品。根据天相数据统计,截至2019年1月24日,在傅友兴掌管广发稳健增长混合期间,该基金的阶段收益为68.25%,比同期同类型基金平均收益高61.50%,比同期上证指数高80.02%,在震荡的市场走势中,表现较为稳定。

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	单位净值 (2019.1.24)	过去两年 (2019.1.24)%	过去三年 (2019.1.24)%	过去四年 (2019.1.24)%	管理费率 (%)	托管费率 (%)	主要销售机构
华夏纯债债券A	债券->纯债型	2013年3月8日	柳万军	华夏基金	1.2040	8.95	9.80	21.13	0.30	0.20	建设银行、交通银行、工商银行、招商银行
博时信用债纯债债券A	债券->纯债型	2012年9月7日	张李陵	博时基金	1.0870	8.98	14.02	26.79	0.70	0.20	招商银行、中国银行、工商银行、建设银行
华安核心优选混合	混合->积极配置	2008年10月22日	盛骅、陆秋渊	华安基金	1.4468	8.36	32.42	46.84	1.50	0.25	大连银行、北京银行、农业银行、中国银行
广发稳健增长混合	混合->保守配置	2004年7月26日	傅友兴	广发基金	1.1518	12.53	22.99	59.08	1.50	0.25	工商银行、建设银行、农业银行、招商银行

金牛基金追踪

华泰柏瑞沪深300ETF:紧跟沪深300指数 长期布局正当时



华泰柏瑞沪深300ETF基金紧密跟踪标的指数表现,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。该基金力争将日均跟踪偏离度控制在0.2%以内,年化跟踪误差控制在2%以内。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“2017年度开放式指金牛基金”。

推荐理由

华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金(简称:华泰柏瑞沪深300ETF)是华泰柏瑞基金管理有限公司旗下的一只纯指型基金,成立于2012年5月4日。根据2018年四季报数据显示,四季度末该基金资产规模为333.00亿元,基金份额为108.47亿份。

历史业绩:精密跟踪标的的指数,长期业绩稳定。根据天相数据统计显示,截至2019年1月24日,最近三年,该基金净值上涨6.36%;最近五年,该基金净值上涨51.41%,位列同期256

只可比基金第78位;截至2018年12月31日,该基金最近一年的年化跟踪误差为1.597%。该基金指数跟踪非常紧密,长期业绩表现稳定。

投资风格:组合复制策略,紧跟沪深300指数。该基金主要采取完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。该基金的投资管理将遵循指数化投资理念,以对沪深市场具有良好的全面代表性的沪深300指数作为标的指数,通过完

全复制的被动式投资管理实现跟踪偏离度和跟踪误差的最小化,为投资者带来良好的长期投资回报的同时,满足投资者多样化的投资需求。

基金经理:管理经验丰富。基金经理柳军,2004年7月加入华泰柏瑞基金管理有限公司,历任基金事业部总监、基金经理助理、指数投资部副总监等职位,现任多只基金的基金经理等职位。根据天相数据统计,截至2019年1月24日,在柳军掌管华泰柏瑞沪深300ETF期间,该基金的阶段收益为29.57%,比同期同类型基金平

均收益高37.49%,最近一年的年化跟踪误差在1.60%以内,指数跟踪非常紧密,表现较为稳定。

投资建议及风险提示:华泰柏瑞沪深300ETF是被动型指数基金,其收益回报与跟踪标的息息相关。目前整体来看,在当前市场低位运行的环境下,密切跟踪沪深300指数的华泰柏瑞沪深300ETF迎来了较好的长期布局窗口。该基金预期风险和收益高于混合型基金和债券型基金。建议看好沪深300指数且具有一定风险承受能力的投资者积极认购。(天相投顾 贾志 吴祥)