

构建稳健组合 分散投资风险

□天相投顾 贾志 吴祥

当前经济整体运行平稳,呈现稳中有进的态势,同时供给侧结构性改革稳步推进及一系列积极举措的实施,将能更好地稳定市场信心,激发市场活力,从而显著提高经济增长的质量。但随着全球经济扩张趋弱,中国出口导向的制造业盈利或面临一定压力,叠加人口老龄化进程逐渐加快、家庭负债率提高等因素影响,经济运行或稳中有变。面对当前充满机遇和挑战的宏观经济形势,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。本期选出四只相关基金进行分析,供投资者参考。



中银稳健添利

中银稳健添利是中银基金管理有限公司旗下的一只二级债券型基金,成立于2013年2月4日。根据2018年四季报数据,四季度末该基金资产规模为13.97亿元,基金份额为11.29亿份。该基金的投资目标是通过积极主动的管理,追求基金资产的长期稳定增值。

产品特征

业绩良好,回报稳定:天相数据统计显示,截至2019年2月28日,最近两年该基金净值上涨12.58%;最近三年该基金净值上涨17.85%;最近四年该基金净值上涨32.93%。该基金以稳定的长期业绩为投资者提供了良好的收益。

基金公司,保驾护航:中银基金管理有限公司成立于2004年8月12日,该基金公司汇集海内外具有丰富经验和良好职业道德,具备团队精神和创新意识的资深投资管理人才,组成了国际化与本土化相结合的中西合璧的专业化团队,致力于以诚信服务大众,用智慧创造财富,为投资者提供丰富的投资产品和国际标准的投资管理服务。

严控风险,操作灵活:该基金将根据对宏观经济趋势、国家政策方向、行业和企业盈利、信用状况及其变化趋势、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等因素的动态分析,在限定投资范围内,决定债券类资产和权益类资产的配置比例,并跟踪影响资产配置策略的各种因素的变化,定期或不定期对大类资产配置比例进行调整,在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下,通过积极主动的管理,追求基金资产的长期稳定增值。

银华信用季季红

银华信用季季红债券是一只纯债型债券基金,成立于2013年9月18日。2018年四季报数据显示,四季度末该基金资产规模为25.88亿元,基金份额为24.42亿份。该基金的投资目标是以信用债券为主要投资对象,力求为基金持有人提供稳健的当期收益和总投资回报。

产品特征

业绩良好,长期稳定:根据天相数据统计,截至2019年2月28日,最近两年该基金净值上涨12.87%,位列同期653只纯债型债券基金第39位;最近三年该基金净值上涨17.81%,位列同期303只可比基金第7位;最近四年该基金净值上涨27.86%,位列同期242只可比基金第22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:该基金采用“自上而下”的战略性资产配置和“自下而上”的个券精选策略相结合的固定收益类资产配置策略。“自上而下”的策略主要确定组合久期并进行资产配置,“自下而上”的策略重点对信用债品种的利率风险和信用风险进行度量和定价,同时结合市场的流动性状况,利用市场对信用利差定价的相对失衡,对溢价率较高的品种进行投资,在谨慎投资的前提下,力求为基金持有人提供稳健的当期收益和总投资回报。

基金公司,实力保障:银华基金管理股份有限公司成立于2001年5月28日,2005年2月正式通过ISO9001质量管理体系认证;同年8月,银华基金获得企业年金基金管理人资格,成为国内9家首批获此资格的基金管理公司之一。

兴全磐稳增利债券

兴全磐稳增利债券是兴全基金管理有限公司旗下的一只一级债券型基金,成立于2009年7月23日。根据2018年四季报数据显示,四季度末该基金资产规模为31.67亿元,基金份额为24.36亿份。该基金严格控制风险,通过投资债券及其他证券产品,获取低风险下的稳定收益。

产品特征

长期业绩,表现良好:根据天相数据统计,截至2019年2月28日,最近两年该基金净值上涨8.67%,位列同期157只一级债券型基金第73位;最近三年该基金净值上涨12.23%,位列同期148只可比基金第40位;最近四年该基金净值上涨24.91%,位列同期136只可比基金第22位。该基金以良好的长期业绩为投资者提供了稳定的收益。

基金公司实力雄厚:兴全基金管理有限公司成立于2003年9月30日。公司倡导严谨、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。

上下结合,动态调整:该基金采取稳健的债券投资管理策略,通过目标久期策略、债券类属配置策略、骑乘收益曲线策略、回购套利策略、企业债、可转债投资策略、积极套利策略等,构造债券组合,在严格的风险控制和确保基金资产流动性的前提下,通过对债券类属配置和目标久期的适时调整,适时合理地利用现有的企业债券等投资工具,配合套利策略的积极运用,追求低风险下的稳健收益。

安信尊享纯债

安信尊享纯债是一只纯债型债券基金,成立于2016年9月29日。根据2018年四季报数据,四季度末该基金资产规模为35.13亿元,基金份额为34.11亿份。该基金的投资目标是在控制组合净值波动率的前提下,力争实现长期超越业绩比较基准的投资回报。

产品特征

业绩稳定,表现良好:根据天相数据统计,截至2019年2月28日,最近半年,该基金净值上涨2.63%;最近一年,该基金净值上涨6.96%;最近两年,该基金净值上涨10.77%。该基金长期业绩表现良好。

基金公司实力护航:安信基金管理有限责任公司成立于2011年12月6日。该基金公司的经营范围包括公开募集证券投资基金管理、基金销售、特定客户资产管理,是为客户提供专业理财服务的资产管理机构。该基金公司的团队成员经验丰富,主要投资管理人员平均从业经验在10年以上。

上下结合,深挖个券: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,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。

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年四季度规模(亿元)	单位净值(2019.2.28)	过去两年(2019.2.28)%	过去三年(2019.2.28)%	过去四年(2019.2.28)%	管理费率(%)	托管费率(%)	主要销售机构
中银添利债券发起A	债券->二级债基	2013年2月4日	陈玮	中银基金	13.97	1.2700	12.58	17.85	32.93	0.60	0.20	中国银行、交通银行、兴业银行、招商银行
银华信用季季红债券A	债券->纯债型	2013年9月18日	邹维娜	银华基金	25.88	1.0620	12.87	17.81	27.86	0.36	0.20	招商银行、中国银行、工商银行、农业银行
兴全磐稳增利债券	债券->一级债基	2009年7月23日	张睿	兴全基金	31.67	1.3248	8.67	12.23	24.91	0.70	0.20	工商银行、招商银行、农业银行、建设银行
安信尊享纯债	债券->纯债型	2016年9月29日	张翼飞、李君	安信基金	35.13	1.0393	10.77	-	-	0.30	0.10	平安银行、江苏银行、招商证券、海通证券

金牛基金追踪

国泰成长优选混合:精选优质成长标的 长期业绩稳定良好

国泰成长优选混合型证券投资基金(简称:国泰成长优选混合)是国泰基金管理有限公司旗下的一只积极配置型混合型基金,成立于2012年3月20日。根据2018年四季报数据显示,四季度末该基金资产规模为26.36亿元,基金份额为14.78亿份。

历史业绩:长期稳定,表现良好。根据天相统计数据,截至2019年2月28日,最近三年,该基金净值上涨30.81%,在同期452只积极配置型混合型基金中排名第97位;最

近四年,该基金净值上涨36.55%,在同期421只可比基金中排名第88位;最近五年,该基金净值上涨85.34%,在同期401只可比基金中排名第96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:精选个股,长期稳定。该基金采用积极主动的投资管理策略,运用基金管理人的资产配置评估模型(Melva),通过对宏观经济、企业盈利、流动性、估值和行政干预等相关因素的分析判断,采用评分方法确定大类资产配置比

例,通过精选具有较高成长性和良好基本面的优质企业,在有效控制风险的前提下,力争为投资者创造长期稳定的投资收益。天相统计数据表明,截至2019年2月28日,该基金自成立以来在震荡市场中累计回报率高达159.87%,为投资者赢得了较为优异的长期回报。

基金经理:经验丰富,业绩稳定。基金经理申坤,2010年4月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理,现任基金经理等职位。根据天相数据统计,截至2019

年2月28日,在申坤掌管国泰成长优选混合期间,该基金的阶段收益为22.78%,比同期上证指数高17.32%,在震荡的市场走势中,表现较为稳定。

投资建议及风险提示:国泰成长优选混合为混合型基金中的积极配置型品种,股票投资占基金资产的比例范围为60%-95%。其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。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 吴祥)

推荐理由



国泰成长优选混合基金通过精选具有较高成长性和良好基本面的优质企业,结合估值因素对投资组合进行积极管理。在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。该基金凭借其长期稳定的投资回报,在第十五届中国基金金牛奖评选中被评为“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。