

# 甄选权益类基金获取稳健收益

□招商证券基金评价与研究小组

3月以来,A股走势强劲,与全球其它主要股指相比涨幅明显。在经济数据公布、增量资金持续入场、科创板开板在即等因素的影响下,A股市场虽然有所调整,但是整体上涨行情仍在延续,投资者风险偏好继续修复,市场情绪较高,流动性继续改善。开年以来,A股市场主要指数均出现较大幅度上涨,权益类基金大多表现优秀。投资者可在持续关注短期不确定性因素的同时,谨慎参与市场,获取稳健收益。

截至3月15日,上证综指、沪深300指数、中证500指数、创业板指今年的上涨幅度分别为21.2%、24.4%、28.6%和33.0%,权益市场上涨幅度较大,债券市场表现相平。从基金指数来看,股票基金指数上涨21.6%,混合基金指数上涨16.2%,债券基金指数上涨1.1%。本期选取4只长期稳健、业绩表现优秀的权益类基金进行分析,供投资者参考。

**易方达科翔****博时产业新动力****上投摩根新兴动力****南方中证500ETF**

**易方达科翔**  
易方达科翔(代码:110013)是易方达基金旗下的一只偏股混合型基金,成立于2008年11月13日,最新规模为24.1亿元。基

**博时产业新动力**  
博时产业新动力(代码:000936)是博时基金旗下的一只灵活配置型基金,成立于2015年1月26日,最新合计规模为7.8亿元。

**上投摩根新兴动力**  
上投摩根新兴动力(代码:377240)是上投摩根基金旗下的一只偏股混合型基金,成立于2011年7月13日,最新规模为19.6亿元。

**南方中证500ETF**  
南方中证500ETF(代码:510500)是南方基金旗下的一只被动指数型基金,成立于2013年2月6日,最新规模为427.3亿元,现任基金经理为罗文杰。

金业绩比较基准为中证红利指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%。  
基金业绩比较基准为中证全指工业指数收益率×70%+中国债券总指数收益率×30%。  
基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。  
基金业绩比较基准为中证500指数收益率。

**产品特征**

**长期业绩表现优秀:**截至2019年3月15日,该基金成立以来已获得343.3%的收益,在同类可比204只基金中排名第10位,长期业绩表现优秀。尤其在2015年,该基金为投资者获取了超过90%的收益,排名同类可比基金的前4%。今年开年以来,该基金同样表现优秀,已获得31.4%的收益,排名同类可比基金的前10%。

**产品特征**

**近三年业绩表现优秀:**截至2019年3月15日,该基金近三年来共获得64.2%的收益,在同类可比基金中排名前2%,长期业绩表现优秀。该基金在2017年表现尤为出色,共获得31.0%的收益,在同类可比基金中排名前6%。2019年以来,该基金同样发挥稳

**产品特征**

**长期业绩领先,今年以来业绩突出:**基金成立以来收益率为161%,排名同类前5%,同期沪深300指数涨幅仅为22.5%,长期收益大幅领先于市场。今年以来,该基金

**ETF产品复制效率高,跟踪误差水平领先**  
**市场:**相较于传统的指数型基金,ETF基金采用一篮子股票的方式进行直接申赎,没有现金申赎压力,复制效率较传统指数产品更高。在市场诸多的中证500ETF中,南方中证500ETF跟踪误差水平一直保持领先,近三年跟踪误差同类第一,是配置中证500指数的良好工具。

**行业配置均衡,估值仍处低位:**从行业分布来看,中证500指数标的对所有一级行业均有覆盖,权重中医药生物、电子、化工、计算机与房地产等新兴行业排名较高,且整体行业分布较为均匀,最高行业权重不超过10%。整体而言,占比较高的新兴行业代表了中国经济发展、转型的方向,整体行业的政策扶持力度较大,具有较大的发展空间与长期投资价值。从市盈率出发,中证500指数的估值水平仍处于历史低位。

**多层次筛选红股:**根据合约规定,该基金的股票投资占基金资产的比例范围为60%-95%,其中投资红股的资产不低于股票资产的80%。基金对红股进行了三层筛选:根据上市公司历史分红情况及比例不低于非现金基金资产的80%。该主

**投资产业新动力主题:**该基金以发掘产业链整体发展,蕴藏着巨大的投资机会。基金合同中约定将80%以上的仓位投资于新兴产业市场潜力的激发,将带动

**关注经济转型中新兴产业崛起与传统产业升级带来的投资机会:**该基金认为,从产业链整体发展,蕴藏着巨大的投资机会。基金合同中约定将80%以上的仓位投资于新兴产业市场潜力的激发,将带动

**规模、交易量领跑市场,投资效率良好:**南方中证500ETF的规模与交易量均为同类第一水平,当前规模超过400亿元,是市场上最大的ETF产品之一。而从流动性来看,南方中证500ETF今年以来日均成交额达到14.9亿元,占全市场所有中证500ETF成交额的80%以上,流动性突出,有利于降低投资者在二级市场进行申购时的摩擦成本,提高投资效率。

驱动并引领制造业发展,为产业创新提供中长期趋势来看,经济转型是我国很长时间内将此类公司定义为产业新动力公司,在和传统产业的升级换代是经济转型的主要

**仓位调整灵活,行业配置均衡:**根据合

**高仓位集中投资,坚持新兴产业投资风格:**基金一直保持对中小创与电子、新能源行业的较高配置,整体风格配置稳定,同时

**好:**南方中证500ETF的规模与交易量均为同类第一水平,当前规模超过400亿元,是市场上最大的ETF产品之一。而从流

约规定,该基金的股票投资占基金资产的

比例范围为0-95%。在实际投资中,基金的

行业的较高配置,整体风格配置稳定,同时

于同类第一水平,当前规模超过400亿元,是市场上最大的ETF产品之一。而从流

股仓位在45%-85%之间波动,根据市场

在近几个季度加大对医药主题公司的配置。

于同类第一水平,当前规模超过400亿元,是市场上最大的ETF产品之一。而从流

情况灵活调整,调整幅度较大。基金的重仓

基金近几个季度一直保持80%以上甚至接

于同类第一水平,当前规模超过400亿元,是市场上最大的ETF产品之一。而从流

持股周期较短,除了较长时间持有的杰克

基金的重仓股,对核心公司愿意重仓持

于同类第一水平,当前规模超过400亿元,是市场上最大的ETF产品之一。而从流

股份外,其他重仓股持有时间大多小于1

有。持股集中度较高,且持股周期较长,体现

于同类第一水平,当前规模超过400亿元,是市场上最大的ETF产品之一。而从流

年。基金的行业配置较为均衡,会根据市场

了基金在投资时希望分享新兴产业公司长

于同类第一水平,当前规模超过400亿元,是市场上最大的ETF产品之一。而从流

风格进行调整。

风格进行调整。

于同类第一水平,当前规模超过400亿元,是市场上最大的ETF产品之一。而从流

**推荐基金基本资料一览**

基金代码	基金名称	招商分类	成立日期	最新规模(亿元)	单位净值(元)	今年收益(%)	基金经理	基金管理人	主要销售机构
				2019/3/15	2019/3/15				
110013.OF	易方达科翔	偏股混合型基金	2008-11-13	24.1	2.65	31.4	陈皓	易方达基金	招商证券、招商银行、兴业银行、财通证券
000936.OF	博时产业新动力	灵活配置型基金	2015-01-26	7.8	1.58	20.2	蔡滨	博时基金	招商银行、中信证券、工商银行、方正证券
377240.OF	上投摩根新兴动力	偏股混合型基金	2011-07-13	19.6	2.61	37.6	杜猛	上投摩根基金	招商证券、招商银行、中国银行、长江证券
510500.OF	南方中证500ETF	被动指数型基金	2013-02-06	427.3	5.73	28.5	罗文杰	南方基金	招商证券、中泰证券、国信证券、广发证券

**金牛基金追踪**

大成景安短融债券基金在严格控制风险并保持流动性的基础上,主要通过对短期融资券和其他固定收益类证券的积极主动管理,力争超越同期银行定期存款利率、获取绝对回报。该基金凭借稳健的过往业绩,在第十五届中国基金业金牛奖评选中被评为“2017年度开放式债券型金牛基金”。

**推荐理由**

**大成景安短融债券型证券投资基金**(简称:大成景安短融债券)是大成基金管理有限公司旗下的一只债券型基金,成立于2013年5月24日。根据2018年四季报数据,四季度末该基金A份额资产规模为25.70亿元,基金份额为21.26亿份。

**历史业绩:**长期稳定良好。天相数据统计显示,截至2019年3月14日,最近两年,该基金A份额净值上涨9.54%;最近三年,该基金A份额净值上涨11.20%;最近四

年,该基金A份额净值上涨17.93%。整体来看,该基金长期业绩表现良好,为投资者提供了较为稳健的收益。

**投资风格:**稳健中积极前行。该基金将在宏观经济指标和财政货币政策进行深入研究和分析的基础上,深入挖掘市场上各类固定收益型投资产品,在努力保持本金稳妥、高流动性特点的同时,通过适当延长基金投资组合久期、更高比例的短期融资券以及其它期限较短信用债券的投资,争取获得更高的投资

收益。根据天相数据统计,截至2019年3月14日,该基金A份额自成立以来在震荡的市场中累计回报率为32.20%,为投资者赢得了较为稳定的长期回报。

**基金经理:**风格稳健,专业性强。基金经理朱哲,2015年8月加入大成基金管理有限公司,现任多只基金的基金经理。朱哲在研究方面拥有较高的专业水平,对债券基金、货币基金的管理富有经验。基金经理欧阳亮,2011年7月加入大成基金管理有限公司,现任基金经理等职。

天相数据统计显示,截至2019年3月14日,在朱哲掌管大成景安短融债券期间,该基金A份额的阶段收益率为3.84%,比同期上证指数高12.40%,表现稳定。

**投资建议及风险提示:**大成景安短融债券属于债券型基金中的纯债型基金,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。建议偏好债券型基金及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)

**大成景安短融债券:严格控制风险 长期风格稳健**