

坚守长期投资 优化投资组合

□天相投顾 贾志 吴祥

当前我国经济发展拥有足够的韧性和巨大的潜力,随着宏观审慎政策和强监管政策的实施,杠杆率逐渐趋向稳定,叠加信贷增速回升、降准、减税、供给侧改革、货币政策宽松等因素影响,今年下半年经济相较于上半年或逐渐回暖。随着政策放松力度逐渐增大,二季度经济增速或企稳,如何优化基金投资组合,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。



工银金融地产

工银金融地产是工银瑞信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2013年8月26日。该基金主要通过分析金融地产行业的商业模式与利润区,深入挖掘金融地产行业内治理结构与成长潜力良好、具有行业领先优势的上市公司进行投资,力争通过主动管理实现超越业绩基准的收益。

产品特点

业绩良好,回报稳定:天相数据统计显示,截至2019年3月28日,最近一年,该基金净值上涨11.02%,位列同期588只同类型基金中第33位;最近两年,该基金净值上涨28.56%,位列同期491只可比基金第21位;最近三年,该基金净值上涨46.68%。该基金的长期业绩稳定良好。

基金公司,保驾护航:工银瑞信基金管理有限公司是我国第一家由银行直接发起设立并控股的合资基金管理公司。该基金公司秉持“以人为本”的理念,全方位引入国内外优秀人才,组建了一支风格稳健、诚信敬业、创新进取、团结协作的专业团队。其自成立以来,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、企业年金客户、专户客户等的认可和信赖。

操作灵活,获取超额收益:该基金主要是通过通过对宏观经济周期运行规律的研究,基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例,在经济的复苏和繁荣期超配股票资产;在经济的衰退和政策刺激阶段,超配债券等固定收益类资产,力争通过资产配置获得部分超额收益。

民生加银景气行业

民生加银景气行业是民生加银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2011年11月22日。根据2018年四季报数据,四季度末该基金资产规模为13.26亿元。该基金在充分控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下,通过把握景气行业中的投资机会,实现基金资产的长期稳定增值。

产品特点

业绩良好,长期稳定:天相数据统计显示,截至2019年3月28日,最近一年,民生加银景气行业基金净值上涨8.04%,位列同期588只积极配置混合型基金中第56位;最近两年,该基金净值上涨21.02%,位列同期491只可比基金第61位;最近三年,该基金净值上涨44.40%,位列同期454只可比基金第33位。该基金的长期业绩较为稳定良好。

基金公司,实力保障:民生加银基金管理有限公司于2008年11月3日成立,由民生银行、加拿大皇家银行和三峡财务有限责任公司共同发起设立。其凭借优异的投资业绩,五年囊括十三座素有基金界“奥斯卡”奖之称的“金牛”奖。

上下结合,严控风险:民生加银景气行业基金以“自上而下”和“自下而上”相结合的方法,通过对宏观经济、各行业景气程度及变动趋势,以及上市公司基本面的深入分析,选取景气行业中发展速度快、可持续性強以及业绩弹性大、收益质量高的上市公司,在充分控制基金资产风险和流动性前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。

南方宝元

南方宝元是南方基金管理股份有限公司旗下的基金,成立于2002年9月20日。根据2018年四季报数据,四季度末该基金资产规模为15.94亿元,基金份额为8.17亿份。该基金以债券投资为主,股票投资为辅,在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,确保基金安全及追求资产长期稳定增值。

产品特点

长期业绩,表现良好:天相数据统计显示,截至2019年3月28日,最近一年,该基金净值上涨3.60%;最近两年,该基金净值上涨10.91%;最近三年,该基金净值上涨19.16%。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,实力雄厚:南方基金管理股份有限公司成立于1998年3月6日,是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。

操作灵活,保持基金资产流动性:该基金将以国内外的宏观经济走势与国家的财政与货币政策方向为出发点,采取“自上而下”的投资策略对各种投资工具进行合理的配置。在风险与收益的匹配方面,将信用风险降到最低,在充分控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下,争取为投资者获取长期稳定的收益。

兴全可转债

兴全可转债是兴全基金管理有限公司旗下的一只保守配置混合型基金,成立于2004年5月11日。根据2018年四季报数据,四季度末该基金资产规模为30.11亿元,基金份额为30.34亿份。该基金的投资目标是在锁定投资组合下方风险的基础上,以有限的期权成本获取基金资产的长期稳定增值。

产品特点

业绩稳定,收益良好:天相数据统计显示,截至2019年3月28日,最近一年,该基金净值上涨6.42%;最近两年,该基金净值上涨13.30%;最近三年,该基金净值上涨20.31%。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,实力护航:兴全基金管理有限公司成立于2003年9月30日。该基金公司始终以“基金持有人利益最大化”为首要经营原则,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。凭借其强大的综合实力,2007年以来九度荣膺“金牛基金管理公司”。

严控风险,深挖个券:该基金采用“自上而下”的策略,严格控制投资风险。在个券(可转债,下同)选择层面,积极参与发行条款优惠、期权价值较高、公司基本面优良的可转债的一级市场申购,选择对应的发债公司具有良好发展潜力或基础股票有着较高上涨预期的可转债进行投资,运用“兴全可转债评价体系”,选择定价失衡的个券进行投资,实现低风险的套利。

推荐基金基本资料一览

基金名称	设立日期	基金经理	2018年四季度规模(亿元)	单位净值(2019.3.28)	过去一年(2019.3.28)%	过去两年(2019.3.28)%	过去三年(2019.3.28)%	管理费率(%)	托管费率(%)	主要销售机构
工银金融地产混合	2013年8月26日	鄢耀、王君正、甘宗卫	29.55	2.3130	11.02	28.56	46.68	1.50	0.25	工商银行、农业银行、兴业银行、招商银行
民生加银景气行业混合	2011年11月22日	王亮	13.26	2.5790	8.04	21.02	44.40	1.50	0.25	招商银行、中国银行、北京银行、中信银行
南方宝元债券A	2002年9月20日	林乐峰	15.94	2.0621	3.60	10.91	19.16	0.75	0.18	工商银行、招商银行、农业银行、建设银行
兴全可转债混合	2004年5月11日	虞森	30.11	1.1158	6.42	13.30	20.31	1.30	0.25	农业银行、中国银行、建设银行、工商银行



金牛基金追踪

长盛电子信息产业的股票投资占基金资产的比例为60%-95%,其中投资于电子信息产业的上市公司股票不低于股票类资产的80%;债券投资占基金资产的0-40%,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。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“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

推荐理由

长盛电子信息产业混合型基金(简称“长盛电子信息产业”)是长盛基金管理有限公司旗下的一只混合型基金,成立于2012年3月27日。根据2018年四季报数据,四季度末该基金资产规模为9.99亿元,基金份额为9.18亿份。

历史业绩:长期稳定良好。天相数据统计显示,截至2019年3月28日,最近五年,该基金净值上涨41.09%;最近六年,该基金净值上

涨122.81%,在同期376只可比基金中排名第83位;自成立以来,该基金净值上涨143.60%。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:精选个股,把握电子信息产业发展机会。在以信息化带动工业化、以工业化促进信息化、推进工业化和信息化融合的发展思路带动下,我国电子信息产业进入快速发展阶段。该基金通过精选个股,把握电子信息产业发展中

的投资机会,力争实现基金资产的长期稳健增值。根据天相数据统计显示,截至2019年3月29日,今年以来,该基金的累计回报率为15.99%,为投资者赢得较为稳定的投资回报。

基金经理:风格稳健。基金经理钱文礼,曾任平安证券,天元证券,国海证券研究员。2013年12月加入长盛基金管理有限公司,曾任行业研究员,基金经理助理等职务,现任多只混合型基金基金经理

理等职位。天相数据统计显示,截至2019年3月28日,在钱文礼掌管长盛电子信息产业期间,该基金的阶段收益为6.32%,表现较为稳定。

投资建议及风险提示:长盛电子信息产业属于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)

长盛电子信息产业:严格控制风险 长期风格稳健