

短期市场波动加大 优选债基分散风险

□天相投顾 贾志 吴祥

年初以来,A股市场上涨幅较大。未来随着一系列改革措施的落实,资本市场的乐观情绪或延续。但是短期来看,A股市场有波动加大的趋势,叠加2019年全球经济增长预期水平较低等因素的影响,投资者短期仍需谨慎。如何及时优化基金投资组合,并坚持长期投资,是分散投资风险和取得长期收益的关键,为此,本期选出四只相关基金进行分析,供投资者参考。



华安纯债

华安纯债基金成立于2013年2月5日。根据2019年一季度数据,一季度末该基金资产规模为44.64亿元,基金份额为41.71亿份。该基金主要通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测,在合理控制风险的基础上谨慎投资,力争实现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4月26日,最近一年,华安纯债基金净值上涨6.46%,位列同期1152只同类型基金第196位;最近两年,该基金净值上涨11.40%,位列同期891只可比基金第146位;最近三年,该基金净值上涨13.31%,位列同期412只可比基金第97位。该基金的长期业绩稳定良好。

稳健经营,专业勤勉:华安基金管理有限公司成立于1998年6月,是证监会批准成立的首批五家基金管理公司之一。该基金公司以“客户至上,稳健经营,严谨诚信,专业勤勉,创新超越,协同协作,共赢”的理念,致力于成为投资者信赖、扎根中国资本市场、具有全球资产管理能力的一流企业。

严控风险,操作灵活:该基金对国债、央行票据等利率品种的投资,是在对国内、国外经济趋势进行分析和预测基础上,运用数量方法对利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化进行分析和预测,深入分析利率品种的收益和风险,选择合适的期限结构的配置策略,在合理控制风险的前提下,争取实现基金资产的长期稳定增值。

华夏纯债

华夏纯债基金成立于2013年3月8日。根据2019年一季度数据,一季度末该基金资产规模为19.43亿元,基金份额为16.04亿份。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,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

长期业绩稳定良好:天相数据统计显示,截至2019年4月26日,最近一年,华夏纯债基金净值上涨5.66%;最近两年,该基金净值上涨10.16%;最近三年,该基金净值上涨11.22%。该基金的长期业绩较为稳定良好。

基金公司,实力保障:华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日,是经中国证监会批准成立的全国性基金管理公司之一。该基金公司服务范围覆盖多个资产类别、行业和地区,以公募基金和机构业务为核心,以专业、严谨的投资研究为基础,秉承“研究创造价值”的投资理念,坚持“为信任奉献回报”的企业宗旨,为投资者提供投资理财产品和服务,力求为投资者创造长期稳定的投资收益,成为行业标杆。

获取利差收益,充分控制风险:该基金的信用债券投资策略,是主要通过买入并持有信用风险可承担、期限与收益率相对合理的信用债券产品,获取票息收益。此外,还将通过对内外部评级、利差曲线研究和经济周期的判断,主动采用信用利差投资策略,获取利差收益,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。

工银纯债

工银纯债基金成立于2014年5月16日。根据2019年一季度数据,一季度末该基金资产规模为39.71亿元,基金份额为34.36亿份,主要采取久期策略、类属配置策略、期限结构策略及证券选择策略,在控制风险并保持资产流动性的基础上,力争实现超过业绩比较基准的投资收益。

产品特征

长期业绩表现良好:天相数据统计显示,截至2019年4月26日,最近一年,该基金净值上涨5.69%,位列同期1152只同类型基金中的第382位;最近两年,该基金净值上涨6.42%;最近三年,该基金净值上涨6.47%。该基金的业绩长期较为稳定,短期较为良好。

基金公司实力雄厚: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,赢得了广大基金投资人、企业年金客户、专户客户等的认可和信赖。

发掘和利用市场失衡提供的投资机会:该基金全面研究GDP、物价、就业以及国际收支等主要经济变量,分析宏观经济运行的可能情景,并预测财政政策、货币政策等宏观经济政策取向,分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构,预测利率水平变动趋势以及收益率曲线形状变化趋势,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现组合资产的增值。

富国天利增长

富国天利增长基金成立于2003年12月2日。根据2019年一季度数据,一季度末该基金资产规模为63.54亿元,基金份额为49.19亿份。该基金采用主动性投资策略,主要投资于高信用等级固定收益证券的投资基金,在充分重视本金安全的前提下,力争为基金份额持有人创造较高的当期收益。

产品特征

为投资者提供良好收益:天相数据统计显示,截至2019年4月26日,最近一年,该基金净值上涨6.40%;最近两年,该基金净值上涨11.39%,位列同期156只可比基金第29位;最近三年,该基金净值上涨13.15%。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:富国基金管理有限公司成立于1999年4月,是经中国证监会批准设立的首批十家基金管理公司之一,也是国内首批成立的十家基金公司中第一家外资参股的基金管理公司。经过十年多的发展,其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管理技术,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。

适时调整,把握机会:该基金的投资策略将随市场效率的提高而调整,将采用久期控制下的主动性投资策略,在有效控制整体资产风险的基础上,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,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,谋求基金资产的长期稳定增长。

推荐基金基本资料一览

代码	基金简称	基金类型	基金经理	2019年一季度规模(亿元)	单位净值(2019.4.26)	过去一年(2019.4.26)%	过去两年(2019.4.26)%	过去三年(2019.4.26)%	管理费率(%)	托管费率(%)	主要销售机构
040040	华安纯债	债券->纯债型	苏玉平、郑如熙	44.64	1.0576	6.46	11.40	13.31	0.30	0.10	工商银行、农业银行、交通银行、招商银行
000015	华夏纯债	债券->纯债型	柳万军	19.43	1.2100	5.66	10.16	11.22	0.30	0.20	招商银行、中国银行、建设银行、中信银行
000402	工银纯债	债券->纯债型	张略钊、谷衡	39.71	1.1497	5.69	6.42	6.47	0.70	0.20	工商银行、招商银行、交通银行、中国银行
100018	富国天利增长	债券->一级债基	黄纪亮	63.54	1.2838	6.40	11.39	13.15	0.80	0.20	农业银行、中国银行、建设银行、工商银行

金牛基金追踪

嘉实稳祥纯债:有效控制风险 投资风格稳健

推荐理由

嘉实稳祥纯债债券型证券投资基金(简称“嘉实稳祥纯债”)是嘉实基金管理有限公司旗下的一只债券型基金,成立于2016年3月18日。根据2019年一季度数据,一季度末该基金A份额资产规模为9.90亿元,基金份额为8.53亿份。

历史业绩:长期业绩稳定。天相数据统计显示,截至2019年4月26日,最近一年,该基金净值上涨7.27%,位列同期1152只纯债型债券基金第87位;最近两年,该基金净值上涨12.97%,位列同期891只可比基

金第58位;最近三年,该基金A份额净值上涨15.76%,位列同期412只可比基金第32位。该基金以良好的长期业绩为投资者提供稳健收益。

投资风格:科学分析,严控风险。该基金通过对宏观经济指标、货币政策与财政政策、商业银行信贷扩张、国际资本流动和其他影响短期资金供求状况等因素分析,预判对未来利率市场变化情况,然后根据对未来利率市场变化的预判情况,分析不同类别资产的收益率水平、流动性特征和风险水平特征,并

以此决定各类资产的配置比例和期限匹配。根据天相数据统计,截至2019年4月26日,该基金A份额自成立以来在震荡的市场中累计回报率高达15.88%,为投资者赢得较为良好的长期回报。

基金经理:经验丰富,业绩优异。基金经理曲扬,曾任中信基金债券研究员和债券交易员、光大银行债券自营投资业务副主管,2010年6月加入嘉实基金管理有限公司,现任多只基金的基金经理等职位。基金经理王亚洲,管理业绩也较为良

好。根据天相数据统计,截至2019年4月26日,在曲扬掌管嘉实稳祥纯债期间,该基金的阶段收益为15.88%,比同期同类型基金平均收益高8.78%,比同期上证指数高9.63%,为投资者创造了良好的长期稳定收益。

投资建议及风险提示:嘉实稳祥纯债为债券型基金中的纯债型品种,投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%。其预期风险与预期收益水平高于货币市场基金。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)



嘉实稳祥纯债基金在严格控制组合风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定投资回报。该基金凭借其长期稳定的投资回报,在2019年第十六届中国基金金牛奖评选中被评为“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”。