

短期仍需谨慎 优选债券基金

□天相投顾 贾志 吴祥

当前世界经济不确定性增多、国际金融市场波动加大、国内外经济环境复杂多变,但是中国经济依旧稳健前行,始终保持在合理的运行区间,长期稳中向好的总体势头没有改变。从短期来看,A股市场仍具有持续震荡调整趋势,叠加消费增速持续存在不确定性等因素影响,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,因此,本期选出四只相关基金进行分析,供投资者参考。



嘉实债券

嘉实债券是嘉实基金管理有限公司旗下的一只一级债券基金,成立于2003年7月9日。根据2019年一季度数据,一季度末该基金资产规模为34.22亿元,基金份额为26.61亿份,该基金主要通过合理的资产配置,在有效控制风险的前提下,通过定量分析方法,深入挖掘债券的投资价值,实现基金的保值增值。

产品特点

业绩良好,回报稳定:天相数据统计显示,截至2019年5月23日,最近一年,该基金净值上涨6.17%;最近两年,该基金净值上涨11.34%;最近三年,该基金净值上涨12.08%。该基金的长期业绩稳定良好。

基金公司保驾护航:嘉实基金管理有限公司成立于1999年3月,是国内最早成立的十家基金管理公司之一,同时也是进军欧美市场并设立机构的首家中国基金公司。该基金公司秉承“远见者稳进”的理念,以及“全天候、多策略”的投研模式,为个人、机构投资者创造持续稳定的长期回报。该基金公司凭借其长期稳定的投资回报,在第十六届中国基金业金牛奖评选中,荣获“被动投资金牛基金公司”奖项。

“自上而下”操作灵活:该基金在有效管理风险的基础上,采取“自上而下”的投资策略,通过对投资组合的相对价值分析,充分挖掘收益率曲线动态变化而带来的潜在的投资机会,并充分比较各类资产的预期风险收益状况,应用久期调整、凸度挖掘、息差比较等策略构建组合,在满足组合流动性要求的条件下,追求尽可能高的组合收益率。

易方达增强回报

易方达增强回报是易方达基金管理有限公司旗下的一只一级债券基金,成立于2008年3月19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27.46亿元,基金份额为21.44亿份,该基金主要通过投资于债券品种,力争为基金持有人创造较高的当期收益和总回报,实现基金资产的长期稳健增值。

产品特点

业绩良好,长期稳定:天相数据统计显示,截至2019年5月23日,最近一年,该基金A份额净值上涨7.34%;最近两年,该基金A份额净值上涨13.13%;最近三年,该基金A份额净值上涨16.65%。该基金的长期业绩稳定良好。

基金公司,实力保障:易方达基金管理有限公司成立于2001年4月17日,是一家领先的综合型资产管理公司,通过市场化、专业化的运作,为境内外投资者提供专业的资产管理解决方案,努力实现投资者资产持续稳定的保值增值。该基金公司凭借其长期稳定的投资回报,在第十六届中国基金业金牛奖评选中被评为“金牛基金管理公司”。

严控风险,稳健收益:该基金以宏观经济研究主导债券投资,通过对宏观经济变量(包括国内生产总值、工业增长、固定资产投资、消费、外贸差额、财政收支、价格指数和汇率等)和宏观经济政策(包括货币政策、财政政策、产业政策、外贸和汇率政策等)进行分析,预测未来的利率趋势,判断债券市场对上述变量和政策的反应,并据此积极调整债券组合的平均久期,在有效控制风险的前提下,提高债券总收益。

南方多利增强

南方多利增强是南方基金管理股份有限公司旗下的一只一级债券基金。根据2019年一季度数据,一季度末该基金A份额资产规模为23.73亿元,基金份额为21.58亿份,该基金采取“自上而下”的分析方法,在债券稳定收益的基础上,通过股票一级市场申购等投资手段积极投资,力争获取高于投资基准的收益。

产品特点

长期业绩表现良好:天相数据统计显示,截至2019年5月23日,最近一年,该基金A份额净值上涨5.82%,位列同期156只同类基金中的第56位;最近两年,该基金A份额净值上涨10.25%;最近三年,该基金A份额净值上涨8.94%。该基金的业绩长期较为稳定良好。

基金公司实力雄厚:南方基金管理有限公司成立于1998年3月6日,为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,赢得了广大基金投资人、社保理事、企业年金客户、专户客户的认可和信赖。

严控风险,把握机会:该基金采取基于宏观经济趋势判断的主动式管理理念。根据对宏观经济未来趋势变动及其引致的财政货币政策变化的判断,运用数量化工具,对未来市场利率趋势及市场信用环境变化作出预测,并据此合理安排组合的配置结构,在控制风险的前提下,获取稳定收益,增强流动性。

富国天利增长

富国天利增长是富国基金管理有限公司旗下的一只一级债券基金,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,是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。

产品特点

业绩稳定居前:天相数据统计显示,截至2019年5月23日,最近一年,该基金净值上涨7.53%;最近两年,该基金净值上涨13.10%;最近三年,该基金净值上涨13.50%。该基金以稳定的长期业绩为投资者提供了良好的收益。

老牌基金公司实力保驾护航: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。经过十多年的发展,富国基金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,主要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	设立日期	基金经理	2019年一季度规模(亿元)	单位净值(2019.5.23)	过去一年(2019.5.23)%	过去两年(2019.5.23)%	过去三年(2019.5.23)%	主要销售机构
070005	嘉实债券	2003年7月9日	曲扬	34.22	1.2800	6.17	11.34	12.08	工商银行、农业银行、民生银行、招商银行
110017	易方达增强回报债券	2008年3月19日	王晓晨、张雅君	27.46	1.2730	7.34	13.13	16.65	招商银行、中国银行、建设银行、北京银行
202103	南方多利增强债券	2009年9月23日	李璇、孟飞、郑迎迎	23.73	1.1031	5.82	10.25	8.94	工商银行、建设银行、农业银行、中国银行
100018	富国天利增长	2003年12月2日	黄纪亮	63.54	1.2939	7.53	13.10	13.50	农业银行、中国银行、建设银行、工商银行



金牛基金追踪

推荐理由

该基金在控制风险并保持资产流动性的基础上,力争为投资人实现超过业绩比较基准的投资收益。该基金凭借其长期稳定的投资回报,在第十六届中国基金业金牛奖评选中被评为“2018年度开放式债券型基金金牛基金”。

泓德裕泰债券:有效控制风险 投资风格稳健

泓德裕泰债券型证券投资基金(简称:“泓德裕泰债券”)是泓德基金管理有限公司旗下的一只债券型基金,成立于2015年12月17日。2019年一季度数据显示,一季度末该基金A份额资产规模为28.89亿元,基金份额为27.21亿份。

历史业绩:长期业绩稳定。根据天相数据统计,截至2019年5月23日,最近一年,该基金A份额净值上涨3.28%;最近两年,该基金A份额净值上涨8.94%,位列同期399只可比基金第154位;最近三年,该基金A份

额净值上涨15.14%,位列同期268只可比基金第28位。该基金以良好长期业绩为投资者提供稳健收益。

投资风格:深入分析,严控风险。该基金采取稳健的资产配置策略,对国内外宏观经济走势、政策、市场利率及信用状况等影响证券市场走势的因素进行深入分析,通过“自上而下”的方法进行固定收益类与权益类投资工具的战略及战术资产配置,在控制基金资产净值下行风险的基础上,追求相对稳定的收益。根据天相数据统计显示,截至2019年5月23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15.37%,为投资者赢得较为稳定的长期回报。

基金经理:经验丰富,业绩优异。基金经理李倩,现任多只基金的基金经理等职位。曾任中国农业银行股份有限公司金融市场部、资产管理部理财组合投资经理,中信建投证券股份有限公司资产管理部债券交易员、债券投资经理助理,其对债券、特定非标债权、产业基金项目、PPP项目等泛固定收益类资产的投资运作均有深入研究。根据天相数据统计显示,截至

2019年5月23日,在李倩掌管泓德裕泰债券期间,该基金的阶段收益为15.37%,比同期同类基金平均收益高10.67%,比同期上证指数高34.65%,为投资者创造良好的长期稳定收益。

投资建议及风险提示:泓德裕泰债券为债券型基金中的二级债基品种,债券资产占基金资产的比例不低于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)