

及时优化组合 获取长期收益

□天相投顾 贾志 吴祥

长期来看,受未来保险类、银行理财类以及外资等潜在增量资金入市,叠加减税降费等因素的影响,A股市场有望迎来较好布局时机。及时优化基金投资组合,坚持长期投资,是分散投资风险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。



兴全轻资产

兴全轻资产是兴全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2012年4月5日。根据2019年二季报数据,二季度末该基金资产规模为52.80亿元,基金份额为15.63亿份,主要以挖掘轻资产公司”为投资策略,采取定性与定量研究相结合的方法,在严格控制风险的前提下,力求获取当前收益及实现长期资本增值。

产品特征

长期业绩表现稳定:天相数据统计显示,截至2019年7月25日,最近一年,该基金净值上涨12.65%;最近两年,该基金净值上涨34.35%,位列同期507只可比基金中的第26位;最近三年,该基金净值上涨34.91%,位列同期467只可比基金中的第59位。该基金以稳定的长期业绩为投资者提供了良好的收益。

基金公司实力保障: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,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。其凭借其强大的综合实力,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”。

定性定量结合分析:该基金主要通过动态跟踪海内外主要经济体的GDP、CPI、利率等宏观经济指标,以及估值水平、盈利预期、流动性、投资人心态等市场指标,确定未来市场变动趋势。全面评估上述各种关键指标的变动趋势,对股票、债券等大类资产的风险和收益特征进行预测,以定性与定量研究相结合的方法,在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。

华安媒体互联网

华安媒体互联网是华安基金管理有限公司旗下的一只灵活配置混合型基金,成立于2015年5月15日。根据2019年二季报数据,二季度末该基金资产规模为56.77亿元,基金份额为45.04亿份。该基金重点投资于与媒体互联网相关的子行业或企业,在严格控制风险的前提下,力争把握该主题投资机会实现基金资产的长期稳健增值。

产品特征

长期业绩稳定:天相数据统计显示,截至2019年7月25日,最近一年,该基金净值上涨25.86%,位列同期1833只同类型基金中的第61位;最近两年,该基金净值上涨52.41%,位列同期1498只可比基金中的第13位;最近三年,该基金净值上涨20.39%。该基金业绩较为稳定良好。

基金公司实力雄厚: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,共享共赢”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。其凭借强大的综合实力,在第十六届中国基金业金牛奖评选中,荣获“金牛基金管理公司”奖项。

精选个股稳健收益:该基金主要运用战略资产配置的方法来确定投资组合中的资产类别和权重,通过定量分析和定性分析手段,精选出具有内在价值和成长潜力的媒体互联网类股票。在研究分析宏观经济和利率趋势等因素的基础上,选择流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种,争取实现基金资产的长期稳定增值。

南方通利

南方通利是南方基金管理股份有限公司旗下的一只债券型基金,成立于2014年4月25日。根据2019年二季报数据,二季度末该基金A份额的资产规模为17.86亿元,基金份额为15.95亿份。该基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下,重点投资于信用类债券,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。

产品特征

长期业绩表现稳定:天相数据统计显示,截至2019年7月25日,最近一年,该基金A份额净值上涨7.64%,位列同期1233只同类型基金中的第110位;最近两年,该基金A份额净值上涨11.41%,位列同期931只可比基金中的第184位;最近三年,该基金A份额净值上涨11.51%,位列同期462只可比基金中的第173位。该基金业绩较为稳定良好。

基金公司实力护航: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,赢得了广大基金投资人、社保理事会、企业年金客户、专户客户的认可和信赖。

积极投资稳定收益:该基金将重点投资于信用类债券,以提高组合收益能力。信用债券相对央票、国债等利率产品的信用利差是本基金获取较高投资收益的来源。该基金将在南方基金内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下,积极投资信用债券,获取信用利差带来的高投资收益。

平安添利

平安添利是平安基金管理有限公司旗下的一只债券型基金,成立于2012年11月27日。根据2019年二季报数据,二季度末该基金A份额的资产规模为21.64亿元,基金份额为16.34亿份。该基金主要采取利率策略、信用策略等积极投资策略,在严格控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。

产品特征

历史业绩表现良好:天相数据统计显示,截至2019年7月25日,最近一年,该基金A份额净值上涨5.93%,位列同期1233只同类型基金中第385位;最近两年,该基金A份额净值上涨10.51%,位列同期931只可比基金第316位;最近三年,该基金A份额净值上涨10.19%。该基金业绩较为稳定良好。

基金公司实力保障:平安基金管理有限公司作为中国平安集团旗下成员,是中国平安“保险、银行、投资”综合金融业务架构中的关键一环,也是中国平安投资系列业务的重要组成部分。该基金公司秉承“规范、诚信、专业、创新”的企业管理理念,致力于通过持续稳定的投资业绩,为投资人提供多样化的基金产品和高品质的理财服务,努力实现“以专业承载信赖”的品牌承诺,成为深得投资人信赖的基金管理公司。

严控风险稳健收益:该基金主要采取利率策略、信用策略、息差策略等积极投资策略。在严格控制流动性风险、利率风险以及信用风险的基础上,通过对宏观经济、市场利率、债券供求等因素的综合分析,主动寻找价值被低估的固定收益投资品种,构建及调整固定收益投资组合,以期获得和产品期限匹配的债券收益。

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年二季度规模(亿元)	单位净值 2019.7.25元	过去一年 2019.7.25%	过去两年 2019.7.25%	过去三年 2019.7.25%	管理费率 (%)	托管费率 (%)	主要销售机构
163412	兴全轻资产	2012年4月5日	董理	52.80	3.5360	12.65	34.35	34.91	1.50	0.25	工商银行、农业银行、民生银行、招商银行
001071	华安媒体互联网	2015年5月15日	胡宜斌	56.77	1.3580	25.86	52.41	20.39	1.50	0.25	招商银行、中国银行、建设银行、北京银行
000563	南方通利债券A	2014年4月25日	何康	17.86	1.1060	7.64	11.41	11.51	0.65	0.18	工商银行、建设银行、农业银行、中国银行
700005	平安添利债券A	2012年11月27日	汪澳	21.64	1.3306	5.93	10.51	10.19	0.30	0.10	农业银行、中国银行、建设银行、北京银行

金牛基金追踪



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”。

推荐理由

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年二季报数据显示,二季度末该基金A份额资产规模为27.76亿元,基金份额为26.04亿份。

历史业绩:长期业绩稳定。天相数据统计显示,截至2019年7月25日,最近一年,该基金A份额净值上涨4.64%;最近两年,该基金A份额净值上涨8.53%;最近三年,该基金A份额净值上涨14.06%,位列同期

301只可比基金第41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: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。天相数据统计显示,截至2019年7

月25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16.56%,为投资者赢得了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。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。

天相数据统计显示,截至2019年7月25日,在李倩掌管泓德裕泰债券期间,该基金的阶段收益为16.56%,比同期同类型基金平均收益高10.63%,比同期上证指数高33.44%,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: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)