

适时参与市场 获取稳健收益

□招商证券基金评价与研究小组

8月A股呈现宽幅震荡走势,大小盘指数走势差异较小。9月首周,各类股票指数均有所上涨,且涨幅较大。从半年报情况来看,行业景气分化剧烈。传统周期相关的行业景气度普遍下行;白酒、家电等龙头优势较大的消费品行业仍然保持业绩稳定;电子、计算机、军工业绩增速明显改善。在当前“低利率、低社融”的环境下,股票市场大概率有不错表现。投资者可在关注外部压力的同时,把握股票市场投资机会,适时参与市场,获取稳健收益。

本期选取4只近四年每年业绩均排名同类前50%的权益类基金,投资者可根据自身配置需求和风险偏好进行选择,在控制风险的前提下获取稳健收益。



银华富裕主题

银华富裕主题(代码:180012)是银华基金旗下的一只偏股混合型基金,成立于2006年11月16日。最新合计规模为69.7亿元,现任基金经理为焦巍。基金业绩比较基准为沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。

产品特点

近四年每年业绩均排名同类前50%:该基金自成立以来,历史业绩稳定优秀。截至2019年9月6日,已为投资者获取了613.6%的收益,在同类可比的114只基金中排名第四。自2016年以来,该基金在每一个自然年度的业绩均排名同类可比基金的前50%,在不同市场风格下均表现稳健优秀。

聚焦“富裕主题”,把握居民收入增长所带来的投资机会:该基金认为,近年来,我国居民收入的稳步增长及收入分布结构的变化促使其消费意愿和能力显著增强。消费迅速升级,为消费、服务类相关行业的发展提供了难得的历史性机遇。该基金将这些收益行业定义为“富裕主题行业”,选择其中的优势企业进行投资,力求实现基金资产可持续的稳定增值。

长期重仓持有白酒股:该基金的重仓持股集中度较高,前十大重仓股占基金股票投资的比例大多在60%以上。2019年以来,该比例更是高达70%以上,敢于重仓持有看好的个股。该基金长期重仓持有山西汾酒、贵州茅台等白酒股,通过居民收入增长所带来的白酒投资机会获取收益。

中欧新趋势

中欧新趋势(代码:166001)是中欧基金旗下的一只偏股混合型基金,成立于2007年1月29日。最新合计规模为23.6亿元,现任基金经理为周蔚文。基金业绩比较基准为富时中国A600指数×80%+富时中国国债指数×20%。

产品特点

长期业绩稳健优秀:截至2019年9月6日,该基金今年业绩收益率为48.3%,超越同期业绩基准28.6%;从长期来看,基金自2014年以来,每一自然年度的业绩排名均位列同类前50%,多年位列前30%,近五年收益达到了133.1%,排名同类产品前10%,长期业绩稳健领先。

挖掘新趋势受益标的,GARP策略精选个股:该基金重点投资于最可能从中国经济发展新趋势和资本市场成长中受益的标的。股票选择上,基金管理人首先通过定量分析,考察公司的财务状况与行业地位,剔除财务状况欠佳的公司,为组合提供下方保护。在标的选择时,该基金借鉴国际成熟市场经验,通过GARP策略精选股票,综合考虑估值与成长性,选择合适的、物有所值的公司进行组合构建。

近期仓位稳定,关注5G长期投资价值:根据近几期季报披露,基金的权益仓位一直保持在80%左右,风险暴露水平较为稳定。基金近期明显提高了5G相关个股的配置比例,兼顾把握长期、短期趋势所带来的投资机会。

南方天元新产业

南方天元新产业(代码:160133)是南方基金旗下的一只普通股票型基金,成立于2014年7月3日,最新合计规模为6.5亿元,现任基金经理为蒋秋洁。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%。

产品特点

历史业绩稳健优秀:自该基金成立以来,业绩表现持续优秀,截至2019年9月6日,已为投资者获取了183.7%的收益。自成立以来,每一个自然年度,该基金业绩均排名同类可比基金的前50%。2017年、2018年和2019年的年度业绩均排名同类可比基金的前30%,历史业绩稳健优秀。

重点投资新产业:该基金合约规定,基金的股票资产占基金资产的比例范围为80%-95%,其中对新产业股票的投资不低于非现金基金资产的80%。该基金所定义的“新产业”主要包括两个类别:传统产业的转型和新兴产业。在“新产业”股票范畴内,采取自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司,构建股票投资组合。

行业配置均衡,寻找景气向上行业:在行业配置方面,该基金配置相对均衡,对食品饮料、休闲服务、电子、传媒、计算机、电器设备、金融等多个行业均有所配置。根据基金的半年报披露,该基金密切关注市场环境的变化,秉承一贯风格,寻找景气度不断向上的行业进行配置,力求为投资者带来长期稳定的收益。

景顺长城品质投资

景顺长城品质投资(代码:000020)是景顺长城基金旗下的一只偏股混合型基金,成立于2013年3月19日,最新合计规模为4.2亿元,现任基金经理为詹成。基金业绩比较基准为沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。

产品特点

业绩长期优秀,五年收益领先:基金自2015年以来每一自然年度的业绩均排名同类前1/2,近五年业绩位列同类基金前10%,在不同市场行情中适应能力较强,长期业绩稳定。同时,基金在2017年取得了36.0%的收益,处于同类前7%,体现了基金在适当行情下也能具备较好的弹性。

关注企业品质,获取可持续发展:所谓“品质投资”,关注的是在市场地位、商业模式、经营与管理、产品和技术与生产等公司内在增长动力上,具备其中一方面或多个方面的突出品质的企业。在此基础上,基金管理者将会结合对财务与估值的分析,筛选具有优质品质,估值合适的标的进行投资,分享中国经济增长背景下的可持续增长。

持仓相对分散,挖掘科技变革投资机会:基金近几个季度前十大重仓股占股票投资比在40%左右,持仓相对较为分散。从风格来看,产品长期保持对中小创新股的关注,重仓股行业包括TMT与医药等成长风格个股,近期明显提高了对TMT风格的挖掘配置,注重把握科技创新新周期背后所蕴含的长期投资价值。

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
180012.OF	银华富裕主题	偏股混合型基金	2006-11-16	69.7	3.48	58.3	焦巍	银华基金	招商证券、招商银行、兴业证券、工商银行
166001.OF	中欧新趋势	偏股混合型基金	2007-01-29	23.6	1.28	48.3	周蔚文	中欧基金	招商证券、招商银行、建设银行、华泰证券
160133.OF	南方天元新产业	普通股票型基金	2014-07-03	6.5	2.78	46.2	蒋秋洁	南方基金	招商证券、招商银行、中国银行、长江证券
000020.OF	景顺长城品质投资	偏股混合型基金	2013-03-19	4.2	2.24	43.6	詹成	景顺长城基金	招商证券、招商银行、东方证券、中信银行

施罗德投资:新全球化时代下的多元投资

近期,在全球贸易紧张局势加剧、经济不确定性的背景下,全球市场集体震荡。施罗德投资认为,短期内市场波动可能会继续上升。当前对全球经济衰退的担忧可能会对市场造成进一步的下行压力。不过,在美联储和其他主要央行的宽松姿态得到支持的同时,并没有看到立即经济衰退的直接风险。在此背景下,对投资者而言,保持组合多元化配置或是比较好的选择。

众所周知,在全球化时代,仅仅依靠“股票+债券”的简单组合,已不大可能满足投资者实现短期或者长期目标所需的分散投资。而借由灵活配置的“多元化投资解决方案”,即通过结合投资组合内的各种资产类别,包括国内及海外债券、股份及非传统另类投资(例如房地产、私募股权及证券化企业信贷等),可以帮助投资者分散风

险,并有效地捕捉投资回报的空间。

对国内投资者而言,多元化投资还是比较新的概念,而施罗德投资在此领域的经验可以追溯至1940年代,截至2019年6月30日,施罗德投资多元化资产管理规模达950亿美元,并拥有遍布世界各地、数量超过100名的多元化资产专家。

“施罗德投资的多元化投资可以归纳为‘进可攻、退可守的多元资产解决方案’。”施罗德北亚地区多元化资产产品主管于学宇表示,施罗德投资希望借由这样一个动静皆宜的概念,在不同的市场情况下,给国内投资人带来宁静致远的多元投资体验。所谓“动静皆宜”,旨在通过资产配置,避免将资金过分集中在一个地区或单一资产。尤其在全球经济环境不明朗的情况下,将资产分散投资,有望对冲风险,并达成回

报目标。

在施罗德投资看来,做好多元化资产配置,需要具有“精雕细刻的研究实力”,这不仅体现在分析大类资产之间的相关性,也需要研究不同大类资产底层所隐含的不同风险驱动因子。以公司债举例,这类资产有两类风险驱动因子,一是利率/久期风险;二是信用风险。很多时候,这两类风险因子的变化并不同向,如果只研究公司债本身,而不研究其底层的风险驱动因子,将很难判断哪类因子能带来更多正向回报,而这将直接影响投资决策的制定,及投资成果的展现。

施罗德投资认为,多元化投资进入内地初期,内地投资者在选择投资方案时,应针对个人的资金状况、收益目标及风险偏好,并考虑以稳健投资著称的多元资产基金公司。施罗德投资希望成为“以客为尊、多元

资产解决方案定制化的提供者”。公司拥有超过两个世纪的投资经验,严谨的风险控管能力为众多投资者所周知。施罗德投资希望借由“精雕细刻”的研究分析实力,搭配独特的投资流程设计,以及弹性的组合构建,带给内地投资者良好的多元投资体验。

免责声明:本档仅包含一般性资讯且仅供参考之用,并非意在提供金融资讯服务或构成出售或购买任何证券或金融产品的要约邀请或宣传材料,亦非有关任何公司、证券或金融产品的投资意见或推荐建议。本文所载的意见或判断可能会改变。本文的资料被认为是可靠的,但本公司不对其完整性或准确性作出任何明示或默示的陈述或保证。本公司对直接或间接使用或依赖任何有关资料、预测、意见或其他资讯产生的损失概不负责。

Schroders
施罗德投资

25 进入中国内地
25周年