

权衡风险与收益 追求资产稳健增值

□天相投顾 闻雯

2019年已进入尾声,纵观全年,全球经济局势不容乐观,经济下行压力较大,不少国家步入宽松周期。在经济环境还没有确定性好转的情况下,建议投资者在追求安全性和收益率之间做出权衡。在此背景下,本期选出四只纯债型基金产品,相对其他类型基金产品而言收益稳定、风险较小,以供投资者参考。

建信睿富纯债债券

建信睿富纯债债券是建信基金管理有限公司旗下的一只纯债型债券基金,成立于2016年11月25日。根据2019年三季度报数据显示,三季度末该基金资产规模为76.45亿元,基金份额为70.17亿份。该基金的投资目标是在严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳健增值。

产品特点

业绩良好,回报稳定:天相统计数据显示,截至2019年11月29日,最近一年,该基金净值上涨3.44%;最近两年,该基金净值上涨9.14%;最近三年,该基金净值上涨11.63%,比同期基准增长率高11.63%。该基金的长期业绩较为稳定。

基金公司保驾护航:建信基金管理有限公司成立于2005年9月,是国内首批由商业银行发起设立的基金管理公司,具有特定客户资产管理业务资格和合格境内机构投资者(ODII)资格。该基金公司构建起公募、非公募、子公司三大业务平台,全面提升“投资管理能力、产品创新能力、客户服务能力、价值创造能力、风险管控能力”,致力于成为资产管理行业的领跑者。

综合研究,灵活配置:该基金充分发挥基金管理人的研究优势,将宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整大类金融资产比例,“自上而下”决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略,在严谨深入的分析基础上,综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,深入挖掘价值被低估的标的券种。

博时富鑫纯债

博时富鑫纯债是博时基金管理有限公司旗下的一只纯债型债券基金,成立于2016年11月17日。根据2019年三季度报数据显示,三季度末该基金资产规模为86.63亿元,基金份额为82.33亿份。该基金的投资目标是在控制组合净值波动率的前提下,力争实现长期超越业绩比较基准的投资回报。

产品特点

历史业绩表现良好:天相统计数据显示,截至2019年11月29日,最近一年,该基金净值上涨3.99%;最近两年,该基金净值上涨10.31%;最近三年,该基金净值上涨9.30%。

基金公司实力雄厚:博时基金管理有限公司成立于1998年7月13日,是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一,致力为海内外各类机构和个人投资者提供专业、全面的资产管理服务。截至2019年9月30日,该基金公司共管理191只开放式基金,并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金,以及多个企业年金、职业年金及特定专户,管理资产总规模逾10059亿元人民币。

策略优势,积极管理:该基金通过“自上而下”和“自下而上”相结合、定性分析和定量分析相补充的方法,确定资产在非信用类固定收益类证券和信用类固定收益类证券之间的配置比例。充分发挥基金管理人长期积累的信用研究成果,利用自主开发的信用分析系统,深入挖掘价值被低估的标的券种,以获取最大化的信用溢价。该基金采用的投资策略包括:期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略等。在谨慎投资的前提下,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。

鹏华丰腾债券

鹏华丰腾债券是鹏华基金管理有限公司旗下的一只纯债型债券基金,成立于2016年10月27日。根据2019年三季度报数据显示,三季度末该基金资产规模为20.68亿元,基金份额为19.99亿份。该基金的投资目标是在严格控制风险的基础上,通过利差分析和对利率曲线变动趋势的判断,提高资金流动性和收益率水平。

产品特点

历史业绩稳定:天相统计数据显示,截至2019年11月29日,最近一年,该基金净值上涨2.84%;最近两年,该基金净值上涨7.05%;最近三年,该基金净值上涨10.05%。

专业诚信,稳健规范:鹏华基金管理有限公司成立于1998年12月22日,该基金公司以制度建设作为风险管理的核心,以制度的执行和监督作为风险管理的关键,追踪并尽可能运用先进的风险管理技术和方法,为实现组织目标和维护投资者利益提供合理保障。该公司的基金理念是“专业诚信,稳健规范”。截至2019年6月30日,鹏华基金管理资产总规模达到5644.95亿元,管理159只公募基金、10只全国社保投资组合、4只基本养老保险投资组合。

多策并施,严控风险:该基金债券投资主要采取久期策略,同时辅之以信用利差策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略,在严格控制风险的基础上,通过利差分析和对利率曲线变动趋势的判断,提高资金流动性和收益率水平,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。

南方稳利1年定开债

南方稳利1年定开债是南方基金管理有限公司旗下的一只纯债型债券基金,成立于2013年7月23日。根据2019年三季度报数据显示,三季度末该基金资产规模为20.24亿元,基金份额为19.56亿份。该基金的投资目标是在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。

产品特点

业绩突出,收益稳定:天相统计数据显示,截至2019年11月29日,最近一年,该基金净值上涨5.46%;最近两年,该基金净值上涨9.62%;最近三年,该基金净值上涨5.80%。

秉承“规范、稳健”的投资风格: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,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。

关注重点,积极管理:该基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。该基金将重点投资信用类债券,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该基金获取较高投资收益的来源,该基金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。

推荐基金基本资料一览

代码	基金简称	基金类型	设立日期	基金经理	2019年三季度规模(亿元)	单位净值(2019.11.29)	过去一年(2019.11.29)%	过去两年(2019.11.29)%	过去三年(2019.11.29)%	管理费率(%)	托管费率(%)	主要销售机构
003590	建信睿富纯债债券	债券→纯债型	2016-11-25	刘思	76.45	1.0509	3.4422	9.1357	11.6434	0.3	0.1	农业银行,工商银行,建设银行
003703	博时富鑫纯债债券	债券→纯债型	2016-11-17	张彪	86.63	1.0427	3.9938	10.3117	9.297	0.3	0.1	天天基金,好买基金,和讯金融科技
003527	鹏华丰腾债券	债券→纯债型	2016-10-27	方昶	20.68	1.0383	2.8442	7.051	10.0513	0.3	0.1	鹏华基金,江苏银行,北京百度百盈
000086	南方稳利A	债券→纯债型	2013-7-23	何康	20.24	1.029	5.4558	9.6244	5.8069	0.4	0.1	农业银行,中国银行,交通银行

金牛基金追踪



兴全磐稳增利债券基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%,对股票、权证等权益类证券的投资比例为基金资产的0-20%。该基金通过严格控制下的债券及其他证券产品投资,追求低风险下的稳定收益。在第十六届中国基金业金牛奖评选中,被评为“五年期开放式债券型持续优胜金牛基金”。

推荐理由

兴全磐稳增利债券:多策略稳健管理 控风险持续增值

兴全磐稳增利债券型证券投资基金(简称“兴全磐稳增利债券”)是兴全基金管理有限公司旗下的一只债券型基金,成立于2009年7月23日。2019年三季度报数据显示,三季度末该基金资产规模为21.71亿元,基金份额为16.18亿份。

历史业绩:长期业绩稳定。天相数据统计显示,截至2019年11月28日,最近一年,该基金净值上涨4.03%;最近三年,该基金净值上涨9.63%,位列同期151只可比

基金第66位;最近五年,该基金净值上涨38.66%,位列同期131只可比基金第17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:多策略稳健管理,控风险持续增值。该基金采取稳健的债券投资管理策略,在严格的风险控制和确保基金资产流动性的前提下,通过对债券类属配置和目标久期的适时调整,合理地利用现有的企业债券等投资工具,配合套

利策略的积极运用,追求低风险下的稳健收益。天相数据统计显示,截至2019年11月28日,该基金自成立以来累计回报率高达83.50%,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。基金经理张睿,金融学硕士,现任多只基金的基金经理。曾供职于红顶金融工程研究中心,申银万国证券。现任兴全基金固定收益投资部副总监。天相数据统计显示,截至

2019年11月28日,在张睿掌管兴全磐稳增利债券期间,该基金的阶段收益为16.56%,比同期同类型基金平均收益高2.16%,为投资者创造了良好的长期收益。

投资建议及风险提示:兴全磐稳增利债券为债券型基金中的一级债基品种,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认购。(天相投顾 贾志 谭龙飞)