

合理防控风险 追求长期收益

□天相投顾 杨佳星

2020年二季度已过半,疫情对国内的影响逐渐消除,各地正在积极推进复工复产。从业绩层面来看,消费和基建行业由于受外需影响较小,并持续受益于扩内需政策红利,或率先走出业绩阴霾。随着金融市场开放力度不断加大,A股凭借低估值、高成长和高流动性吸引长线资金入场,券商业绩有望实现超预期增长,建议投资者战略性布局相关板块的基金。本期选出四只相关基金进行分析,供投资者参考。

银华内需精选混合(LOF)

该基金是银华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2009年7月6日。根据2020年一季报数据显示,一季度末该基金资产规模为35.43亿元,基金份额为14.1504亿份。该基金的投资目标是通过重点投资于内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业,在控制投资组合风险的前提下,追求基金资产的长期持续增值。

产品特点

减少波动,业绩优异:天相数据统计显示,截至2020年5月15日,最近三年,该基金净值上涨80.11%,位列同期499只积极配置混合型(下同)第48位;最近四年,该基金净值上涨78.74%,位列同期461只可比基金第92位;最近五年,该基金净值上涨60.51%,位列同期425只可比基金第40位。该基金长期业绩表现优异。

基金公司,实力雄厚:银华基金成立于2001年5月,成立19年以来已发展为一家全牌照、综合型资产管理公司。截至2020年5月15日,银华基金旗下管理公募基金产品177只,资产管理总规模超七千亿元(含子公司)。截至目前,银华基金先后六次获得金牛基金管理公司奖项,跻身于国内优秀基金管理公司行列。

长期价投,坚守原则:在长期价值投资的理念下不断坚守与优化,坚持“立足产业、价值为本、长期投资”的原则,基金资产大多数都建立在持续研判、持续跟踪与思考的基础上,服从于中长期逻辑和产业研究,布局框架较为稳定,对于未经深入思考而跟从市场随意摆动的交易行为尽量予以避免。这使得银华内需精选业绩具有较强的持续性。

中银多策略混合

该基金是中银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2014年3月31日。根据2020年一季报数据显示,一季度末该基金资产规模为3.14亿元,基金份额为2.6545亿份。该基金的投资目标是在有效控制风险的前提下,通过股票、债券等大类资产间的灵活配置和多样化的投资策略,追求基金资产的长期稳健增值。

产品特点

控制回撤,业绩稳定:天相数据统计显示,截至2020年5月15日,最近三年,该基金净值上涨26.69%,位列同期1436只灵活配置混合型(下同)第647位;最近四年,该基金净值上涨34.21%;最近五年,该基金净值上涨39.77%,位列同期430只可比基金第107位。该基金的长期业绩表现稳定。

资深团队,信评全面:中银基金绝对收益团队拥有多名经验丰富的基金经理,目前运作管理23只基金,业绩均表现稳健。中银基金权益投资部负责人、中银多策略基金经理李建担任中银绝对收益团队的投资指导人。李建本人管理的产品也实现了金牛奖、基金金奖、明星基金奖和晨星奖的“大满贯”。同时,中银基金研究团队具有较强的权益类研究和债券信评能力,大类资产配置研究工作小组定期研究制定大类资产配置建议。

控制风险,稳健收益:该基金以高仓位配置债券,优先追求收益的确定性,利用大类资产配置降低组合风险;在权益类投资方面着重配置消费内需行业股票,并积极参与一级市场新股申购,借此提升基金的业绩表现。中银多策略执行严格的止盈止损机制,并不过分追求短期得失和相对排名。

兴全社会责任混合

该基金是兴全基金管理股份有限公司旗下的一只积极配置混合型基金,成立于2008年3月28日。根据2020年一季报数据显示,一季度末该基金资产规模为51.22亿元,基金份额为14.3356亿份。该基金的投资目标是追求当期投资收益实现与长期资本增值,同时强调上市公司在持续发展、法律、道德责任等方面的履行。

产品特点

着眼长期,收益稳健:天相数据统计显示,截至2020年5月15日,最近三年,该基金净值上涨36.85%,位列同期499只积极配置混合型(下同)第272位;最近四年,该基金净值上涨65.43%,位列同期461只可比基金第150位;最近五年,该基金净值上涨26.61%,位列同期425只可比基金第128位。该基金的长期业绩表现优秀。

金牛经理,体系全面:该基金现任基金经理季文华,硕士研究生,曾任兴业证券证券研究分析师,嘉实基金研究员、基金经理,2019年加入兴全基金。深耕医药行业,有着扎实的投研经验,历史所管理的产品曾两度荣获金牛基金奖项。兴全基金曾十次获评金牛基金管理公司,股票债券投研体系均十分完备。

行业分散,超额收益:该基金投资方面采取行业分散、个股集中的策略。通过行业分散,一定程度减小组合波动的风险。追求个股集中,在一个行业里寻找更有创造超额收益能力的优质公司。从而在一定程度上淡化市场波动,同时依靠有能力创造超额收益的公司以实现战胜指数的目标。追求低估值的公司,并拒绝估值泡沫化的公司。因此可以长期不断累积从市场中获取超额收益,最终努力跑赢市场。

南方优选成长混合

该基金是南方基金管理有限公司旗下的一只灵活配置型混合基金,成立于2011年1月30日。根据2020年一季报数据显示,一季度末该基金资产规模为13.36亿元,基金份额为4.2041亿份。该基金的投资目标是通过精选高成长性的优质企业进行重点投资,并通过动态的资产配置,力争为投资者寻求长期稳定的资产增值。

产品特点

业绩优秀,回报稳健:天相数据统计显示,截至2020年5月15日,最近三年,该基金净值上涨63.37%,位列同期1436只灵活配置混合型(下同)第144位;最近四年,该基金净值上涨85.63%,位列同期950只可比基金第96位;最近五年,该基金净值上涨79.70%,位列同期430只可比基金第29位。该基金长期业绩表现优异。

价值与成长兼顾:该基金的现任基金经理骆帅于2015年6月19日起任南方优选成长基金经理,左手价值,右手成长,经历市场风格切换,具有相对自如的应对能力,同时采用积极主动的投资策略,致力于寻找“核心资产”,优中选优。

精选个股,动态配置:股票市场随着经济基本面的变化呈现周期性波动。该基金通过灵活主动的投资操作,充分挖掘受益于中国经济增长企业的核心价值,把握优质成长企业的投资机会。强调风险管理,动态配置投资组合,充分挖掘受益于中国经济增长企业的核心价值,在医药、科技和先进制造领域积极布局,精选具备成长性企业进行重点投资。

推荐基金基本资料一览

基金简称	基金类型	设立日期	基金经理	2019年四季度规模(亿元)	单位净值(2020.4.10)	过去三年(2020.4.10)%	过去四年(2020.4.10)%	过去五年(2020.4.10)%	管理费率(%)	主要销售机构
银华内需精选混合(LOF)	混合-积极配置型	2009-7-1	刘辉	35.43	2.82	80.11	78.74	60.51	1.50	中信银行,平安银行,中银证券,国海证券
中银多策略混合	混合-灵活配置型	2014-3-31	李建	3.14	1.23	26.69	34.21	39.77	1.50	中国银行,招商银行,申银万国,兴业银行
兴全社会责任混合	混合-积极配置型	2008-4-30	季文华	51.22	4.06	36.85	65.43	26.61	1.50	工商银行,长江证券,山西证券,浦发银行
南方优选成长混合	混合-灵活配置型	2011-1-30	骆帅	13.36	3.49	63.37	85.63	79.70	1.50	兴业证券,广发证券,国泰君安,中信证券



金牛基金追踪

推荐理由

华泰柏瑞季季红债券基金的投资目标为,在合理控制风险的基础上,追求基金资产的长期稳健增值,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。该基金凭借稳健的过往业绩,在第十七届中国基金业金牛奖评选中,被评为“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”。

华泰柏瑞季季红债券:寻求最佳平衡点 实现稳健增值

华泰柏瑞季季红债券型证券投资基金(简称“华泰柏瑞季季红债券”),是华泰柏瑞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11月13日。根据2020年一季报数据显示,一季度末该基金资产规模为25.28亿元,基金份额为23.84亿份。

历史业绩:连续三年业绩优秀。天相数据统计显示,截至2020年5月14日,最近一年,华泰柏瑞季季红债券净值上涨6.78%,位列同期1695只纯债型债券基金第375位;最近两年,该基金净值上涨14.89%,位列同期1134只可

比基金第149位;最近三年,该基金净值上涨22.42%,位列同期873只可比基金第57位。该基金以良好的业绩为投资者提供了稳健的收益。

投资风格:严控风险,稳求收益。该基金以宏观经济趋势以及货币政策研究为导向,重点关注GDP增速、通货膨胀水平、利率变化趋势以及货币供应量等宏观经济指标,研判宏观经济运行所处的经济周期及其演进趋势;同时,积极关注财政政策、货币政策、汇率政策和证券市场政策等的变化,分析其对不同类别资产的市场

影响方向与程度,进而比较各固定收益类金融工具的风险收益特性。该基金寻求各类债券品种在收益性、流动性和信用风险补偿间的最佳平衡点,通过动态调整基金资产在利率类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种以及其他资产之间的配置比例,力争实现基金资产的长期稳健增值。

基金经理:表现良好。基金经理罗远航,清华大学应用经济学硕士。曾任华夏基金管理有限公司交易员、研究员、基金经理。自2017年1月加入

华泰柏瑞基金管理有限公司,任多只基金的基金经理。天相数据统计显示,截至2020年5月14日,在罗远航掌管华泰柏瑞季季红债券期间,该基金的阶段收益为22.81%,比同期同类基金平均收益高12.82%,比同期上证指数高33.41%,基金业绩表现良好。

投资建议及风险提示:该基金为债券型基金,投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%。其预期风险和收益低于股票型基金和混合型基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。(天相投顾 闻雯)