

构建均衡组合 获取稳健收益

□招商证券基金评价与研究小组

9月以来,市场进入震荡行情,宽基指数均有所下跌,相对而言,中小盘风格的中证500指数、创业板指数比大盘风格的上证50指数、沪深300指数跌幅更大。一级行业中前期涨幅较大的农林牧渔、食品饮料等行业调整幅度较大。国庆假期临近,部分投资者可能会担忧不确定性,招商证券策略组认为,目前行情正从流动性驱动转向经济基本面驱动,市场仍处在上行周期中。

本期选取4只长期业绩优秀,以稳健见长的基金,投资者可根据自身配置需求和风险偏好进行参考,构建较为均衡的投资组合,在控制风险的前提下获取稳健收益。

南方天元新产业

南方天元新产业是南方基金旗下一只股票型基金,成立于2014年7月3日,最新规模为24.7亿元,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%。

产品特征

中长期业绩优秀,稳定跑赢同业平均水平: 现任基金经理蒋秋洁自2015年任职以来,已经持续管理基金5年以上。截至2020年9月24日,基金过往五年收益为179.0%,相对股票型基金指数、中证800指数同期收益,分别有59.1%、152.2%的超额收益,在股票型基金同期业绩中排名前10%。此外,基金2017年-2019年每年度均跑赢股票型基金指数。

均衡配置,长期持有: 基金行业持仓较为均衡,偏重配置消费与TMT板块。投资组合集中度较为适中,前十大重仓股持仓比例占权益投资组合45%-65%之间,整体展现出较为均衡的投资风格。基金重仓股持有周期长,换手率明显低于市场均值,体现出基金经理较为长期的投资理念。

资深基金经理,聚焦科技消费先进制造: 基金经理蒋秋洁具有5.8年基金经理经验与12年投研经历,担任研究员期间投资主要覆盖通信及传媒行业。目前投资聚焦于科技、消费升级和先进制造领域,注重行业选股,淡化短期仓位择时和风格轮动,注重对个股基本面的挖掘与研究,在能力圈范围内,深入研究个股所处的赛道及公司治理,精选个股长期持有赚取超额收益。目前管理的5只偏股型基金业绩均处于同类前列。

前海开源再融资主题精选

前海开源再融资主题精选是前海开源基金旗下的一只股票型基金,该基金成立于2015年5月18日,最新规模为31.8亿元,现任基金经理为邱杰。基金的业绩比较基准为沪深300指数×80%+中债综合指数×20%。

产品特征

中长期收益稳健: 截至9月24日,过往三年基金收益率为74.8%,相对股票型基金指数、中证800指数同期收益,分别有38.0%、62.6%的超额收益,在股票型基金同期业绩中排名前1/3。与同类基金相比,本基金风险控制能力较为突出,2015年成立至今,每年度下行风险均排名同类前1/5。

专注投资于再融资主题: 再融资个股融资前后往往能够取得显著超越行业的发展速度,带来显著的投资机会,基金投资于再融资主题相关企业证券的资产比例不低于非现金基金资产的80%。基金将根据上市公司再融资用途、再融资对象、再融资进程等多种因素,精选处于再融资进程中、再融资完成但增发或获配股份还处于限售期内或解禁不超过12个月的优质证券,在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。

资深基金经理,均衡风格投资: 基金经理邱杰具有5.7年基金经理经验,投资风格较为均衡,超额收益主要来自源于选股,选取有性价比的持续成长公司进行长期投资。目前管理的8只偏股型基金业绩均处于同类前列。前海开源再融资主题精选任期内业绩在同期98只股票型基金中排名第4位。

汇添富价值精选

汇添富价值精选是汇添富基金旗下的一只偏股混合型基金,成立于2009年1月23日。2020年二季度末产品规模为147.4亿元。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%。

产品特征

基金成立至今业绩稳健优秀: 截至2020年9月24日,该基金自成立以来已为投资者获取了超过700%的收益,在同类可比基金中排名前2%。自现任基金经理2015年末任职以来,市场风格多变,但是该基金在每一个自然年度(2016年-2020年),业绩表现均优于业绩比较基准。

较高仓位稳定运作,整体呈现大盘均衡风格: 该基金的股票仓位大多在80%以上,基金经理较少进行主动调整,中高仓位稳定运作。在现任基金经理任职期间,该基金所持有的股票市值分布逐渐从“均衡偏中小盘”向“均衡偏中大盘”过渡。目前,整体呈现大盘均衡风格。

行业配置相对均衡,持股周期较长: 汇添富价值精选基金整体呈现相对均衡的行业配置风格,重仓的行业随着市场的变化而有所调整,对金融地产和消费行业的配置比例一直处于相对较高的水平。该基金持股周期较长,每一个自然年度的换手率均大幅低于同类平均水平。

基金经理历史业绩优秀: 基金经理劳杰男具有超过5年的基金经理经验,目前共管理着4只基金,管理规模达342.6亿元,任职期间业绩表现优秀。自其任汇添富价值精选的基金经理以来,已获得了90.1%的收益。

大成优选

大成优选是大成基金旗下的一只偏股混合型基金,成立于2012年7月27日。2020年二季度末产品规模为41.3亿元。基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%。

产品特征

现任基金经理任职以来,每年业绩均排名同类前1/2: 截至2020年9月24日,该基金自成立以来已为投资者获取了346.2%的收益,在同类可比基金中排名前15%。自现任基金经理2015年中任职以来,在每一个自然年度(2016年-2020年),业绩均排名同类可比基金的前1/2。

中高仓位操作,市值风格相对均衡: 该基金的股票仓位大多在70%-90%内波动,基金经理也会在市场发生较大变动时适时调整。在现任基金经理任职期间,该基金所持有的股票市值分布逐渐由中小盘向中大盘过渡,整体呈现相对均衡的市值风格。

行业配置适度均衡,持股集中度上升: 该基金在消费、医药和中游制造等板块间进行适度均衡配置。该基金的持股集中度处于中高水平,近一年来,持股集中度中枢有所提升,前十大重仓股占股票资产的比例均维持在60%以上。

基金经理任职业绩优秀: 基金经理戴军具有超5年的基金经理经验,目前共管理着3只基金,任职业绩优秀。戴军于2015年5月市场高点时接管大成优选,此后市场指数大幅下跌,后续虽有所回弹,但均未能再创新高;而大成优选基金在戴军任职期间,净值却不断攀升,屡创新高,业绩回报优秀。

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) 2020/9/24	今年收益(%) 2020/9/24	基金经理	基金管理人	主要销售机构
160133	南方天元新产业	普通股股票型基金	2014-07-03	24.7	4.18	44.9	蒋秋洁	南方基金	招商证券、招商银行、上海证券、国信证券
001178	前海开源再融资主题精选	普通股股票型基金	2015-05-18	31.8	1.90	20.3	邱杰	前海开源基金	招商证券、招商银行、平安证券、海通证券
519069	汇添富价值精选	偏股混合型基金	2009-01-23	147.4	3.46	25.5	劳杰男	汇添富基金	招商证券、招商银行、广发证券、中国银行
160916	大成优选	偏股混合型基金	2012-07-27	41.3	3.82	38.5	戴军	大成基金	招商证券、招商银行、中信证券、广发银行



金牛基金追踪

该基金对股票的投资比例为60%-95%,其中,不低于80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时,该基金将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素,以不超过20%的股票资产部分投资于富裕主题行业之外上市公司发行的证券。对债券的投资比例为0-40%,其中,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。该基金凭借其长期稳定的投资回报,在第十七届中国基金业金牛奖评选中,被评为“三年期开放式混合型基金持续优胜金牛基金”,这也是银华富裕主题混合基金第七次荣膺金牛奖。

推荐理由

银华富裕主题混合:深耕富裕主题 创造稳健回报

银华富裕主题混合型证券投资基金(简称“银华富裕主题混合”)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2006年11月16日。根据2020年中报数据显示,该基金资产规模为115.33亿元,基金份额为23.50亿份。

历史业绩: 穿越牛熊,名列前茅。天相统计数据显示,截至2020年9月24日,最近三年,该基金净值上涨110.39%,位列同期516只积极配置混合型基金第39位;最近四年,该基金净值上涨201.73%,位列同期469只可比基金第5位;最近五年,该基金净值上涨

276.51%,位列同期438只可比基金第2位。该基金长期持续优秀业绩,为投资者提供稳健收益。

投资风格: 精选优势企业,严控风险。该基金从长期看好中国经济基本面的角度出发,通过对居民收入增长和分布状况、消费升级趋势,以及富裕主题行业所涵盖的各大行业及其细分行业的产业环境、政策环境和竞争状况进行分析和预测。通过定性、定量指标相结合挑选出优质投资标的。在规避风险的同时,实现基金资产稳定增值。

基金经理: 厚积薄发,实力掌舵。基金经

理焦巍,于2018年10月加入银华基金,现任投资管理一部基金经理。天相统计数据显示,截至2020年9月24日,在焦巍掌管银华富裕主题混合期间,该基金的阶段收益为133.14%,比同期同类型基金平均收益高32.43%,比同期上证指数高113.09%,表现优异。

投资建议及风险提示: 银华富裕主题混合为混合型基金中的积极配置品种,股票的投资比例为60%-95%。该基金预期风险和收益高于债券型基金和货币市场型基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。(天相投顾 卢子逊)