

灵活操作 均衡组合配置

□恒天财富研究中心 李洋

上周,市场在创业板的带动下走出反弹行情,两市总成交量较前一周增加约30%。部分场外资金流入,场内资金活跃度大幅提升,市场信心有所恢复。但目前股指运行到前期压力区,预计后市将在2900点至3000点之间展开震荡。在基金具体的投资策略上,建议投资者股债均衡配置,重点可关注管理人操作风格灵活在震荡市中业绩表现稳健的基金作为投资标的。

本期推荐了金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金、富国天惠精选成长混合型证券投资基金、广发聚鑫债券型证券投资基金和博时信用债纯债证券投资基金,这四只基金均较为契合当前市场,供投资者参考。



金鹰红利价值

金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“金鹰红利价值”)是金鹰基金公司旗下第3只混合型基金。该基金通过对分红能力良好且长期投资价值突出的优质股票投资,为基金资产获取稳定的当期收益和长期增值。

投资要点

各阶段业绩稳定居前:金鹰红利价值自成立以来累计已取得178.24%的总收益,该基金最近半年、一年、两年、三年、五年分别取得了11.66%、33.08%、85.85%、138.35%和72.37%的收益,为持有人创造了丰厚的投资回报。

灵活配置,攻守灵活:金鹰红利价值是一只灵活配置基金,股债仓位灵活。既可以在股市好的时候采取较高仓位的策略,增加投资收益,也可以在股市出现较大风险的时候,选择投资较为安全的债券资产和现金等,攻守灵活。同时,金鹰红利价值根据市场变化,及时调整行业配置方向。去年一季度,基金逐渐降低了金融、地产等大盘蓝筹股的配置,增加了成长的配置比例,同时积极布局具有潜力的传统行业。

权益投资部副总监亲自管理,有力保障基金业绩:基金经理王喆历任沈阳商品交易所分析员、宏源证券发展研究中心高级行业研究员、宏源证券资产管理部高级投资经理、广州证券投资管理部助理投资总监、广州证券红棉1号投资主办等职。2014年11月加入金鹰基金,现任权益投资部副总监,同时管理金鹰红利价值、金鹰成份股优选、金鹰民族新兴和金鹰产业整合四只基金,任职回报均超同业平均水平。

富国天惠精选成长

富国天惠精选成长混合型证券投资基金(以下简称“富国天惠精选成长”)属于混合型基金。该基金主要投资具有良好成长性且合理定价的股票,在利用金融工程技术控制组合风险的前提下,谋求基金资产的长期最大化增值。

投资要点

业绩表现优异:富国天惠精选成长成立以来总回报高达693.80%,年化回报22.18%。从最近半年业绩表现来看,该基金取得了3.99%的投资收益,超越同期沪深300指数7.47个百分点。从中长期业绩来看,富国天惠精选成长最近两年、最近三年、最近五年净值分别增长60.00%、83.01%和54.19%,均居同业前列。

投资策略连贯,择股能力突出:根据过去三年平均股票仓位测算,该基金的仓位水平一直处在比较高的水平。富国天惠精选成长希望基于中国经济的可持续快速发展,并通过富国成长型股票机制评估体系来建立富国“G.D.P真钻投资组合”,寻找成长股的投资机会。契约策略和基金经理自下而上、专注于成长型投资和长期投资的风格相得益彰,较为完善的选股流程可以帮助提高个股的投资精准。从过去几年的运作效果来看,基金的投资取得较好的业绩。

基金经理业绩十分突出:基金经理朱少醒曾先后担任华夏证券研究所分析师、富国基金研究策划部分析师和产品开发主管。2005年11月起任富国天惠精选成长基金经理,2008年11月同时担任汉盛基金经理,其所管理的这两只基金产品业绩优异。

广发聚鑫

广发聚鑫债券型证券投资基金(简称“广发聚鑫”)设立于2013年6月5日,该基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求较高的当期收益和长期回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。

投资要点

业绩稳健居前:广发聚鑫基金成立以来已累计取得64.50%的总收益,年化回报19.58%,在同类可比281只基金中列第16位。从近两年各期业绩表现来看,该基金凭借其出色的投资管理分别取得了近一年11.91%和两年66.16%的优异成绩,分别超越同类可比债券型基金7.74%和29.48%。

准确把握债市走向,精选优质个券:对于债券市场走势的准确把握和出色的个券选择能力是广发聚鑫基金各期业绩表现突出的主要原因。去年上半年基金维持了较高的杠杆。信用风险不断积累,基金重点减持中低评级品种。权益和转债方面,基金在5月前采取较积极的操作,5月以后对前期涨幅较大的品种进行止盈操作,适当对行业和品种进行分散化。下半年一直保持较低的转债仓位,坚持重点行业和品种持仓。

基金经理投研经验丰富,管理业绩居前:基金经理张芊曾在银河证券研究中心、中国人保资产管理有限公司、工银瑞信基金和长盛基金从事固定收益类投研工作,2012年2月起任广发基金管理有限公司固定收益部总经理,现担任广发纯债、广发聚鑫、广发聚盛、广发集鑫和广发安宏回报基金基金经理,任职回报均居同业前列。

博时信用债纯债

博时信用债纯债债券型证券投资基金(以下简称“博时信用债纯债”)设立于2012年9月7日。基金不直接投资二级市场股票、权证等权益类资产,在控制风险并保持资产流动性的基础上,力争实现超过业绩比较基准的投资收益。

投资要点

业绩稳健,风险适中:工银瑞信纯债自成立以来累计已取得32.25%的总收益,超越同期标普中国A股全债指数14.48个百分点。从各统计区间看,该基金今年以来收益率为1.30%;最近一季度、半年、一年分别取得了2.33%、4.15%、10.12%的收益,为持有人创造了稳定的投资回报。在最近1年里,该基金的下行风险为0.7015、收益标准差为1.6240,均小于同类平均水平。

债券属性明显,专业优势凸显:博时信用债纯债基金将投资范围严格限定于固定收益产品,不可于二级市场进行权益资产的交易,能更好的使债券型基金回归债券专属投资工具的本质,让投资经理在债券投资上的专业优势得以更好地施展。避免了债券基金投资经理将过多的精力致力于其所不擅长的股票市场反而拖累产品业绩表现的情况发生。

基金经理投研经验丰富,历史业绩优异:基金经理李陵历任招商银行债券投资和交易员、融通基金基金经理;2012年加入博时基金,现担任博时稳定价值、博时信用债纯债和博时平衡配置基金经理。管理业绩稳定,管理博时稳定价值年化任职回报9.20%,在同类可比160只基金中列第19位。

推荐基金基本资料一览

代码	基金名称	基金类型	成立日期	基金经理	基金公司	2015年四季度末规模(亿元)	单位净值(2016.3.17)	最近半年业绩(2016.3.17)%	最近两年业绩(2016.3.17)%	最近三年业绩(2016.3.17)%	主要销售机构
210002	金鹰红利价值	混合型	2008-12-04	王喆	金鹰基金	0.92	1.1642	11.66	85.85	138.35	恒天明泽,光大证券,工商银行,建设银行
161005	富国天惠精选成长	混合型	2005-11-16	朱少醒	富国基金	40.46	1.4706	3.99	60.00	83.01	北京银行,浦发银行,招商银行,工商银行
000118	广发聚鑫A	债券型	2013-06-05	张芊	广发基金	9.57	1.2160	3.75	66.16	-	农村商业银行,广发银行,平安银行,招商银行
050027	博时信用债纯债A	债券型	2012-09-07	张李陵	博时基金	6.17	1.0800	4.15	24.33	25.92	国泰君安证券,海通证券,招商银行,工商银行

金牛基金追踪

建信稳定增利:投资风格稳健 行情把握精准

推荐理由

建信稳定增利债券历经债市熊牛,每年均取得正收益,长期业绩稳定靠前。近年来,基金规模保持稳定的增长。该基金是一级债基,主要投资于债券市场,整体风险水平较低。凭借良好的盈利能力、出色的业绩稳定性,建信稳定增利债券在2014年度被评为“五年期开放式债券型持续优胜金牛基金”。

建信稳定增利债券是建信基金旗下第一只债券型基金,也是该公司旗下首只一级债基。该基金设立于2008年6月25日,截至2015年四季度末,该基金资产规模为71.49亿元。

历史业绩:长期业绩稳定增长,历年均保持正收益。根据天相系统统计数据显示,截至2016年3月15日,建信稳定增利债券设立以来阶段收益率为104.32%,比同期同类基金平均收益高28.74%,比同期上证指数高30.10%。成立七年多以来,该基金每年均保持着正收益,尤

其是在2011年和2013年债券大跌之际仍保持着正增长,同期同类基金连续每年保持正收益的仅有两只基金,该基金就是其中之一,为投资者取得了稳定的业绩回报。

投资风格:注重长期稳健回报,行情把握较为精准。基金经理钟敏除了管理建信稳定增利债券外,还长期管理两只产品,其中建信安心保本混合管理阶段收益率在同类基金中排名第5位,建信双息红利债券管理阶段收益率在同类基金中排名第18位,可见其具有较强的投资管理能力,长期业绩

稳定靠前。建信稳定增利债券成立七年多以来,债券平均仓位为107.68%,很少采用高杠杆的投资策略,主要投资对象为企业债,占资产净值的平均比例为41.27%。并且,近年来其在债券的投资组合上也有较好的表现,例如2014年度该基金逐渐加仓可转债获取可转债上涨回报,并在2015年一季度末迅速将可转债仓位降低至3.46%,避过了可转债下跌行情;在2015年三季度,信用债兑付风险逐步显现以及利率债涨势逐步超过信用债的情况下,该基金在三季度末将企业

债仓位从52.95%迅速降至20.12%,将金融债仓位从8.97%增加至28.04%,迅速转换债券组合把握利率债上涨行情。该基金对于债券组合的及时把握,以及长期以来低杠杆的稳健操作,为其赢得了优异的长期回报。

投资建议及风险提示:建信稳定增利债券属于债券型基金中的一级债基,风险等级为中等风险。适合风险承受能力不高,偏好债券型基金并期望少量参与股票投资获得较高收益的投资者选择。

(天相投顾 马永靖 陈善枫)