

注重风险控制 优选攻守兼备的基金

□招商证券基金评价与研究小组

近期市场继续调整,流动性回落明显,谨慎情绪浓厚。全年来看,股票市场回撤明显,A股估值水平整体处于历史较低位,权益类基金下跌幅度较大,风险控制已成为投资者最关注的问题之一。就现状而言,随着个税改革等利好因素的落地,市场或将有所反应。

在持续震荡的市场中,建议投资者可以选择适应市场环境、注重风险控制、攻守兼备的基金进行投资。本期选出4只风险控制水平较高、近期投资业绩表现优秀的基金,供投资者参考。



交银定期支付双息平衡

交银定期支付双息平衡(代码:519732)是交银施罗德旗下的一只平衡混合型基金,成立于2013年9月4日,最新规模为14.4亿元。基金的业绩比较基准为中证红利指数收益率×50%+中债综合全价指数收益率×50%。60%+中债总指数收益率×40%。

嘉实增长

嘉实增长(代码:070002)是嘉实基金旗下的一只偏股混合型基金,成立于2003年7月9日,最新规模为20.5亿元。基金的业绩比较基准为巨潮500(小盘)指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。

农银汇理行业领先

农银汇理行业领先(代码:000127)是农银汇理旗下的一只偏股混合型基金,成立于2003年6月25日,最新规模为19.1亿元。基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%。

上投摩根成长先锋

上投摩根成长先锋(代码:378010)是上投摩根旗下的一只偏股混合型基金,成立于2006年9月20日,最新规模为17.8亿元。基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%。

产品特征

近三年业绩稳定优秀:该基金今年以来收益率为3.5%,在同类25只基金中排名第5位。近一年收益率为21.3%,近三年收益率为21.3%。

把握双息,定期支付:基金主要精选具有长期增长潜力和较好分红能力的股票,以及具有高速成长潜力的中小企业上市公司,从而获取未来资本增值的机会。

具体而言,基金经理在流通市

产品特征

基金近年业绩稳定:该基金近一年取得了8.1%的正收益,排名位居同类基金前5%。同期同类基金平均下跌10.5%,相比市

场超额收益明显。**关注企业盈利能力,挖掘价值低估企**

产品特征

长期业绩表现优秀:近三年来,该基金已获得62.8%的收益,在同类可比的472只基金中排名第6位,长期业绩表现优秀。

2016年和2017年,基金业绩在同类可比基

产品特征

近年业绩表现优秀,注重风险控制:近年来,该基金以5.5%的收益在同类可比基金中排名前10%,表现优秀。2017年,该基金共获得24.7%的收益,排名同类可比基金前30%。

截至2018年8月31日,该基金在市场大

经理通过定性与定量结合的方法,对上市公司分红能力、分红意愿与分红预期进行综合考察,并且通过深入的调查研究,挖掘上市

式、技术创新保持相对优势,以及管理层具

有良好应变能力的公司,综合考察公司的资源禀赋、政策等优势的企业,以及有潜力

公司的内在价值,实现基金的长期增值。

坚守成长风格,挖掘创新龙头:从基金

成长性与成长的持续性,选取市盈率与成

本年度相比,定价合理的公司进行投资。

近期配置情况来看,权益类仓位保持

仓位,且降低了对债券的配置,主

要从精选股票标的角

度出发增厚收益。而近

几个季度以来,基金维持了对中小创

板块的配置,并重点配置了医药、计算

机、传媒等行业的龙头,持股的行业集中度

较高,获得了较好的超额收益水平,体现了

其较好的挖掘能力。

关注行业发展前景,聚焦企业竞争优势:该基金重点投资受益于中国经济发展,

类可比基金前10%。

关注行业发展趋势,在所属行业中处

于领先地位的上市公司,并

根据市场行情适时调整股票仓位及组合配

置。

2018年市场波动幅度增大,基金经理及

时调整股票仓位,将仓位从80%下降至65%左右,较好地

调仓,将仓位从80%下降至65%左右,较好地

均衡,前十大重仓股占股票资产的比例大

多数集中在电子、计算机、通信、医药等行

业,持仓风格较为均衡,且在今年二季度通

过精选成长股取得了较好的超额收益水平。

物、电子、化工等行业的配置比例,投资风格

仓位灵活,根据市场风格调整行业配置:

的市场敏感性(B值),在寻求更大回报率

的过程中,尽量避免可能的额外风险。

消费结合成长,把握结构性机会:基金从季报披露的数据可以看出,基金经理注

重个股选择,基金仓位长期保持在75%左右,持股较为均

衡,前十大重仓股占股票资产的比例大多

在50%左右;近一年在主要重仓了电子和

医药行业的同时,还投资了其他多个行业,

基金经理会根据未来市场趋势进行研判,适时调整投资组合

仓位稳定,投资风格均衡:

该基金的股

票仓位长期保持在75%左右,持股较为均

衡,前十大重仓股占股票资产的比例大多

在50%左右;近一年在主要重仓了电子和

医药行业的同时,还投资了其他多个行业,

基金经理会根据未来市场趋势进行研判,适时调整投资组合

基金经理研究功底扎实,任职业绩优

秀:现任基金经理张一甫具有超过8年的证

券从业经验,曾在多家机构担任研究员。

基金经理任职业绩优秀:基金经理张峰

券从业经验,曾在多家机构担任研究员。

基金经理任职业绩优秀:基金经理张峰