

优化投资组合 关注行业龙头风格基金

□天相投顾 贾志 吴祥

中国经济短期见底正渐行渐近。从长期来看,随着保险、社保、年金等稳健型投资者以及国内外投资者对中国权益市场资产配置比例的提高,未来A股市场将拥有持续向好的基础。建议投资者持续关注政策鼓励扶持的行业,并且坚持业绩与估值匹配的原则,关注行业龙头风格的基金产品,并选择风险管理出色的基金经理,进行稳健投资。本期选出四只相关基金进行分析,供投资者参考。



易方达医疗保健行业

易方达医疗保健行业是易方达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2011年1月28日。根据2019年一季度数据,一季度末该基金资产规模为41.68亿元,基金份额为22.96亿份,该基金主要投资于医疗保健行业股票,在严格控制风险的前提下,精选具有较强竞争优势的上市公司,追求超越业绩比较基准的投资回报。

产品特点

长期业绩稳定良好:天相数据统计显示,截至2019年6月20日,最近半年,该基金净值上涨27.79%;最近两年,该基金净值上涨26.42%;最近三年,该基金净值上涨39.76%。该基金的长期业绩较为稳定良好。

基金公司保驾护航:易方达基金管理有限公司成立于2001年4月17日,是一家领先的综合型资产管理公司,通过市场化、专业化的运作,为境内外投资者提供专业的资产管理解决方案,努力实现投资者资产持续稳定的保值增值。该基金公司凭借其长期稳定的投资回报,在第十六届中国基金业金牛奖评选中被评为“金牛基金管理公司”。

定性定量分析:该基金主要基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,根据对医疗保健行业各细分行业的综合分析,确定各细分行业的资产配置比例。在各细分行业中,该基金将选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资。当各细分行业与上市公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时,该基金将对投资组合适时进行调整,力争实现基金资产的长期稳健增值。

嘉实沪港深精选

嘉实沪港深精选是嘉实基金管理有限公司旗下的一只积极股票型基金,成立于2016年5月27日。根据2019年一季度数据,一季度末该基金资产规模为58.38亿元,基金份额为40.62亿份,该基金主要采取“自上而下”的方式进行大类资产配置,通过精选优质个股和严格的风险控制,定性定量相结合的研究方法,追求基金长期资产增值。

产品特点

长期业绩稳定:天相数据统计显示,截至2019年6月20日,最近半年,该基金净值上涨15.72%;最近两年,该基金净值上涨0.02%;最近三年,该基金净值上涨42.19%,位列同期179只可比基金第24位。

基金公司实力保障:嘉实基金管理有限公司成立于1999年3月,是内地最早成立的十家基金管理公司之一。该基金公司秉承“远见者稳进”的理念,以及“全天候、多策略”的投研模式,为个人、机构投资者创造持续稳定的长期回报。该基金公司凭借其长期稳定的投资回报,在第十六届中国基金业金牛奖评选中被评为“被动投资金牛基金公司”。

适时调整稳健收益:该基金主要采取“自上而下”的方式进行大类资产配置,根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例,并根据政策因素、宏观因素、估值因素、市场因素四方面指标,在基金合同约定的投资比例范围内制定并适时调整A股和香港(港股通标的)两地股票配置比例及投资策略。

兴全社会责任

兴全社会责任是兴全基金管理有限公司旗下的一只积极配置混合型基金。根据2019年一季度数据,一季度末该基金资产规模为64.93亿元,基金份额为20.35亿份,该基金主要采用“自上而下”与“自下而上”相结合的投资策略,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

长期业绩表现稳定:天相数据统计显示,截至2019年6月20日,最近半年,该基金净值上涨20.16%;最近两年,该基金净值上涨3.83%;最近三年,该基金净值上涨25.73%。该基金的业绩长期较为稳定良好。

基金公司实力雄厚:兴全基金管理有限公司成立于2003年9月30日。该基金公司始终以“基金持有人利益最大化”为首要经营原则,遵循诚信、规范、稳健的经营方针,以专业、专注、创新的运营方式管理和运用基金资产,为基金持有人提供一流的投资理财服务。其凭借其强大的综合实力,在第十六届中国基金业金牛奖评选中,再度荣膺“金牛基金管理公司”奖项。

上下结合把握机会:该基金主要采用“自上而下”与“自下而上”相结合的投资策略。在大类资产配置上,其主要采取“自上而下”的方法,定性与定量研究相结合,在股票与债券等资产类别之间进行资产配置;在行业配置策略上,其主要根据行业所处生命周期、景气周期、行业盈利与发展趋势等因素对各行业进行评估,从中选取盈利能力较好、持续发展潜力强的行业。

前海开源工业革命4.0

前海开源工业革命4.0是前海开源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2015年3月27日。根据2019年一季度数据,一季度末该基金资产规模为12.77亿元,基金份额为8.21亿份,主要通过投资与工业革命4.0相关的优质证券,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。

产品特点

历史业绩表现优异:天相数据统计显示,截至2019年6月20日,最近半年,该基金净值上涨42.94%,位列同期1897只同类型基金中第17位;最近两年,该基金净值上涨54.54%,位列同期1469只可比基金中第12位;最近三年,该基金净值上涨65.23%,位列同期990只可比基金中第6位。

基金经理实力保障:基金经理邱杰,现任前海开源基金管理有限公司董事总经理、联席投资总监、投资部联席行政负责人、基金经理等职位。其管理的股票型公募基金,机构投资者比例超过60%,业绩贯穿牛熊,无论上证综指位于3000、4000、5000点,均可赚取绝对收益。

精选个股稳定收益:该基金主要从定性和定量两方面入手,定性方面主要考察上市公司所属行业发展前景、竞争优势、管理团队、创新能力等多种因素;定量方面主要考虑公司估值、资产质量及财务状况,比较分析各优质上市公司的估值、成长及财务指标,优先选择具有相对比较优势的公司作为最终股票投资对象,力争实现基金资产的长期稳定增值。

推荐基金基本资料一览

代码	基金简称	设立日期	基金经理	2019年一季度规模(亿元)	单位净值 ②019.6.20)元	过去半年收益 ②019.6.20) %	过去三年收益 ②019.6.20) %	管理费率 (%)	托管费率 (%)	主要销售机构
110023	易方达医疗保健行业	2011年1月28日	杨桢霄	41.68	1.7610	27.79	39.76	1.50	0.25	工商银行、农业银行、民生银行、招商银行
001878	嘉实沪港深精选	2016年5月27日	张金涛	58.38	1.3620	15.72	42.19	1.50	0.25	工商银行、农业银行、中国银行、建设银行
340007	兴全社会责任	2008年4月30日	董承非、季文华	64.93	3.1710	20.16	25.73	1.50	0.25	渤海银行、华夏银行、交通银行、招商银行
001103	前海开源工业革命4.0	2015年3月27日	邱杰	12.77	1.4780	42.94	65.23	1.50	0.25	建设银行、安信证券、渤海证券、长城证券



金牛基金追踪

推荐理由

该基金投资于标的指数成分股、备选成分股的资产比例不低于基金资产净值的95%,紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。该基金凭借较低的跟踪误差,在第十六届中国基金业金牛奖评选中,被评为2018年度开放式指数型金牛基金”。

中证500交易型开放式指数证券投资基金(简称“南方中证500ETF”)是南方基金管理有限公司旗下的一只纯指数型基金。该基金成立于2013年2月6日,根据2019年一季度数据,一季度末该基金资产规模为430.63亿元,基金份额为72.55亿份。

历史业绩:紧密跟踪标的指数,长期业绩稳定。天相数据统计显示,截至2019年6月20日,该基金自设立以来的净值增长率高达49.28%,超越比较基准7.92%;最近五年的业绩增长40.49%;截至2019年5月31日,该基

金最近一年的年化跟踪误差为2.50%。该基金指数跟踪较为紧密,长期业绩表现稳定。

投资风格:组合复制策略,紧跟中证500指数。该基金为被动式指数基金,采取完全复制法,即按照成分股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成分股及其权重的变化进行相应调整。作为指数型基金,该基金采用指数化投资,力求获得标的指数所代表的中国证券市场的平均收益率,以使投资者可以分享中国经济长期增长的稳定收益。

南方中证500ETF:紧跟中证500 长期布局正当时

基金经理:经验丰富,业绩稳定。基金经理罗文杰,曾先后任职于美国Open Link Financial公司、摩根士丹利公司,从事量化分析工作。2008年9月加入南方基金,任南方基金数量化投资部基金经理助理,现任数量化投资部总监助理、多只基金的基金经理等职位。天相数据统计显示,截至2019年6月20日,在罗文杰掌管南方中证500ETF期间,该基金的阶段收益为52.25%,比同期同类型基金平均收益高46.84%,最近一年的年化跟踪误差在2.50%以内,指数跟踪较为紧密,表现较为稳定。

投资建议及风险提示:南方中证500ETF是被动型指数基金,其收益回报与跟踪标的息息相关。目前整体来看,中证500指数走势与宏观政策息息相关,素有“成长新经济”代表的中证500指数当前相对估值仍然较低,具有良好的成长空间和安全边际,密切跟踪中证500指数的南方中证500ETF迎来较好长期布局窗口。该基金预期风险和收益高于混合型基金和债券型基金。建议看好中证500指数且具有一定风险承受能力的投资者积极认购。(天相投顾 贾志 吴祥)