

合理防控风险 首选长期业绩优异基金

□天相投顾 杨佳星 赵悦

2019年,沪指全年累计涨幅为22.3%,深证成指累计涨幅为44.08%,创业板指累计涨幅为43.79%。受基本面企稳、外部扰动趋缓影响,2019年12月市场整体呈现上升趋势,突破前期震荡区间。债券市场也持续上行,银行发债规模大增,流动性总量处于较高水平。在2020年新年初,央行降准落地,市场情绪乐观。加之春节将近,企业年报披露在即。投资于长期收益稳健、流动性较佳的成长股、价值股及周期股都是较为不错的选择。因此,本期选出四只相关基金进行分析,以供投资者参考。

交银定期支付双息平衡混合

交银定期支付双息平衡混合是交银施罗德基金管理有限公司旗下的一只积极配置型混合基金,成立于2013年9月4日。三季度末基金资产规模为16.63亿元,基金份额为4.90亿份。该基金的投资目标是:精选具有长期增长潜力和较好分红能力的股票,以及具有较高息票率的债券,力争实现基金资产的长期增值。

产品特征

业绩优秀突出:天相统计数据显示,截至2020年1月2日,最近一年,该基金净值上涨49.84%,位列同期679只积极配置混合型基金(下同)第301位;最近两年,该基金净值上涨36.53%,位列同期542只可比基金第37位;最近三年,该基金净值上涨84.26%,位列同期471只可比基金第16位。

公司实力雄厚:交银施罗德基金管理有限公司成立于2005年8月4日。是中国第一批银行背景基金公司之一,也是众多中外合资基金公司中的佼佼者。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”。

分红利息双收:该基金精选具有较好现金分红能力、长期增长潜力且估值水平合理的上市公司以及具有较高息票率的债券,并在基金合同约定的资产配置范围内以投资时钟理论为指导,通过对经济周期所处的发展阶段及其趋势的分析和判断以及不同资产类别的预期表现,对基金资产配置进行动态调整,追求基金资产在风险可控前提下的持续增值,充分享受股票分红和债券利息的双重收益。在第十六届中国基金业金牛奖评选中,该基金被评为“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

汇添富价值精选混合

汇添富价值精选混合是汇添富基金管理股份有限公司旗下的一只积极配置型混合基金,成立于2009年1月23日。2019年三季度数据显示,三季度末基金资产规模为116.21亿元,基金份额为46.75亿份。该基金的投资目标是:精选价值相对低估的优质公司股票,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的中长期稳健增值。

产品特征

业绩长期稳定:天相统计数据显示,截至2020年1月2日,最近一年,该基金净值上涨43.75%,位列同期679只积极配置混合型基金(下同)第410位;最近两年,该基金净值上涨20.86%,位列同期542只可比基金第151位;最近三年,该基金净值上涨56.98%,位列同期471只可比基金第72位。

综合能力优异:汇添富基金管理股份有限公司成立于2005年2月。该公司已发展成为长期业绩优异、产品布局完善、业务领域全面、资产管理规模居前的大型基金公司。该公司已形成一整套行之有效的独特个股研究方法,并以优秀的长期投资业绩和一流的客户服务,赢得了广大基金持有人和海内外机构的认可和信赖。

全面考察,价值精选:该基金坚持长期价值投资的理念,采用深入的“自下而上”的公司基本面分析方法,精选价值相对低估的优质公司进行投资布局;采用灵活积极的资产配置和股票投资策略,结合对市场估值、市场资金、投资主体行为和市场信心影响等因素的综合判断进行灵活调整,通过科学的组合管理,实现投资目标。在第十六届中国基金业金牛奖评选中,该基金荣获“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”奖项。

招商产业债券

招商产业债券A是招商基金管理有限公司旗下的一只一级债基,成立于2012年3月21日。2019年三季度数据显示,三季度末基金资产规模为55.58亿元,基金份额为38.59亿份。该基金的投资目标是:在严格控制投资风险并保持资产流动性的基础上,通过对产业债积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。

产品特征

业绩稳定,穿越牛熊:天相统计数据显示,截至2020年1月2日,最近一年,该基金净值上涨6.63%,位列同期156只一级债基(下同)第54位;最近两年,该基金净值上涨15.91%,位列同期156只可比基金第18位;最近三年,该基金净值上涨19.51%,位列同期153只可比基金第13位。

金牛保驾护航:招商基金管理有限公司成立于2002年12月27日。该公司以“为投资者创造更多价值”为使命,秉承诚信、理性、专业、协作、成长的核心价值观,努力成为中国资产管理行业具有差异化竞争优势、一流品牌的资产管理公司。在第十六届中国基金业金牛奖评选中,荣获“金牛进取奖”的奖项。

综合分析,稳定增值:该基金在识别和控制投资风险的前提下,综合分析宏观经济政策、利率水平变化、企业的自主经营及利润获取能力、目标资产的流动性、信用风险情况等因素,进行“自上而下”和“自下而上”的综合分析,持续投资于产业债券并不断优化投资组合,以实现基金资产长期稳定地保值增值。在第十六届中国基金业金牛奖评选中,该基金荣获“五年期开放式债券型持续优胜金牛基金”的奖项。

银河领先债券

银河领先债券是银河基金管理有限公司旗下的一只纯债型债券基金,成立于2012年11月29日。2019年三季度数据显示,三季度末基金资产规模为10.43亿元,基金份额为9.51亿份。该基金的投资目标是:在合理控制风险的前提下,力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。

产品特征

历史回报稳定:天相统计数据显示,截至2020年1月2日,最近一年,该基金净值上涨4.25%,位列同期1486只纯债型债券基金(下同)第631位;最近两年,该基金净值上涨11.47%;最近三年,该基金净值上涨16.64%,位列同期726只可比基金第85位。

独特的研究体系:银河基金管理有限公司成立于2002年6月14日。该公司吸收国外成熟方法和经验,建立了完整的研究分析体系,参考国外大行的研究体系,结合自身特色,建立了以宏观经济运行表、产业景气指针、行业评分卡、股票库为主体的研究体系,致力于挖掘具有投资价值的投资品种,发现具有更高吸引力和更低风险的投资机会。

“自上而下”积极管理:该基金以“自上而下”的分析方法为基础,依据国内外宏观经济、物价、利率、汇率、流动性、风险偏好等变化趋势,拟定债券资产配置策略;依据各固收品种绝对收益率水平、流动性、供求关系、信用风险环境,和利差波动趋势、利率敏感性、机构投资者行为倾向等,进行综合分析、严控风险,以积极主动的管理,构建及调整固定收益投资组合。在第十六届中国基金业金牛奖评选中,该基金被评为“五年期开放式债券型持续优胜金牛基金”。

推荐基金基本资料一览

证券代码	证券简称	基金类型	设立日期	基金经理	2019年三季度规模(亿元)	单位净值(2020.12)	过去一年(2020.1.2)%	过去二年(2020.1.2)%	过去三年(2020.1.2)%	主要销售机构
519732	交银定期支付双息平衡混合	混合型-积极配置型	2013-09-04	杨浩	16.63	3.83	49.84	36.53	84.26	中信银行,农业银行,交通银行,招商银行
519069	汇添富价值精选混合A	混合型-积极配置型	2009-01-23	劳杰男	116.21	2.79	43.76	20.86	56.98	平安银行,光大银行,农业银行,建设银行
217022	招商产业A	债券-一级债基	2012-03-21	马龙	55.58	1.46	6.63	15.91	19.51	中国银行,工商银行,农业银行,招商银行
519669	银河领先债券	债券-纯债型	2012-11-29	韩晶,蒋磊	10.43	1.12	4.25	11.47	16.64	建设银行,招商银行,农业银行,邮储银行

金牛基金追踪

博时主题行业混合(LOF)的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。该基金主要投资于股票,股票资产占基金净值的比例范围为60%-95%。基金保留的现金以及投资于到期日在1年期以内的政府债券等短期金融工具的资产比例合计不低于5%。该基金凭借稳健的过往业绩,在第十六届中国基金业金牛奖评选中被评为“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

推荐理由

博时主题行业混合(LOF):三大主题行业为重 追求长期稳定发展

博时主题行业混合型证券投资基金(LOF),简称“博时主题行业混合(LOF)”,是博时基金管理有限公司旗下的一只积极配置型混合型基金,成立于2005年1月6日。根据2019年三季度数据显示,三季度末该基金资产规模为132.04亿元,基金份额为81.46亿份。

历史业绩:业绩长期稳定,表现良好。天相数据显示,截至2020年1月2日,最近三年,该基金净值上涨45.35%;最近四年,该基金净值上

涨50.15%,位列同期445只可比基金第38位;最近五年,该基金净值上涨81.84%。该基金以良好的长期业绩为投资者提供了稳健的收益。

投资风格:三大主题行业为重,追求长期稳定发展。该基金在秉承价值投资、主动投资基本理念基础上,针对当前中国经济发展中城市化、工业化和消费升级的阶段性特征,选择其中成长相对持续的消费品行业、需求相对稳定的基础设施行业及业务具有一定程度垄断性的原材料行业

作为投资重点,适度主动配置资产,系统有效控制风险,最大程度地实现基金资产的长期稳定增长。

基金经理:经验丰富,表现优异。基金经理王俊,2008年加入博时基金管理有限公司,历任研究员、金融地产与公用事业组组长、研究部副总经理等职位。现任研究部总经理兼博时主题行业混合(LOF)等多只基金的基金经理。天相数据统计显示,截至2020年1月2日,在王俊掌管博时主题行业混合(LOF)期

间,该基金的阶段收益为76.33%,比同期同类基金平均收益高41.61%,比同期上证指数高83.51%,表现优异。

投资建议及风险提示:博时主题行业混合(LOF)为混合型基金中的积极配置型品种,股票资产占基金净值的比例范围为60%-95%。其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金,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)