

优选基金 追求稳健增值

□天相投顾 卢子逊

2020年一季度,疫情对经济的影响已经在逐步减弱,各行业有序复工复产,PMI指数回升,制造业回暖。一季度,A股市场震荡调整。全球资本市场在疫情影响下纷纷回调,A股也未能独善其身,但A股较欧美、日韩股市跌幅较小,抗风险能力更强。建议投资者在谨慎持仓的前提下合理布局,把握近期国际市场震荡带来的中长期建仓机遇。本期选出四只契合当前市场的基金产品进行分析,供投资者参考。

易方达消费行业股票

易方达消费行业股票是易方达基金管理有限公司旗下的一只积极型股票基金,成立于2010年8月20日。2019年四季报数据显示,四季度末该基金资产规模为205.29亿元,基金份额为67.16亿份。该基金的投资目标是在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。

产品特征

业绩稳定:天相统计数据显示,截至2020年4月10日,最近三年,易方达消费行业股票基金净值上涨78.56%,位列同期225只积极股票型基金(下同)第13位;最近四年,该基金净值上涨139.17%,位列同期173只可比基金第4位;最近五年,该基金净值上涨111.29%,位列同期90只可比基金第2位。该基金的长期业绩较为稳定。

老牌基金公司保驾护航:易方达基金管理有限公司成立于2001年,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。截至2019年12月31日,公司总资产管理规模超过1.4万亿元,其中非货币非短期理财公募基金管理规模排名行业第一。

价值投资理念,精选个股:该基金的投资目标是在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报,通过投资具有较强竞争优势的消费类上市公司,把握中国经济增长和居民消费升级过程中的投资机会,力争实现基金资产的长期稳健增值。

南方优选成长混合

南方优选成长混合是南方基金管理有限公司旗下的一只灵活配置型混合基金,成立于2011年1月30日。2019年四季报数据显示,四季度末该基金资产规模为11.68亿元,基金份额为3.8213亿份。该基金在有效控制市场风险的前提下,力争为投资者寻求长期稳定的资产增值。

产品特征

业绩优秀,回报稳定:天相统计数据显示,截至2020年4月10日,最近三年,南方优选成长混合基金净值上涨54.89%,位列同期1415只灵活配置混合型基金(下同)第115位;最近四年,该基金净值上涨71.66%,位列同期901只可比基金第75位;最近五年,该基金净值上涨75.07%,位列同期367只可比基金第27位。该基金的长期业绩优异稳健。南方优选成长混合基金的投资目标是通过精选高成长性的优质企业进行重点投资,并通过动态的资产配置,增加组合的超额收益。

基金公司综合实力雄厚:南方基金管理有限公司成立于1998年。截至2019年12月31日,南方基金母子公司合并资产管理规模10738亿元。其中母公司南方基金规模9214亿元,位居行业前列。

动态优化配置:南方优选成长混合基金通过灵活主动的投资操作,充分挖掘受益于中国经济增长企业的核心价值,把握优质成长企业的投资机会。风险控制是实现投资目标的保障。该基金强调风险管理,动态配置投资组合,以追求较高的绝对回报。

博时信用债纯债债券

博时信用债纯债债券是博时基金管理有限公司旗下的一只债券基金中的纯债型基金,成立于2012年9月7日。2019年四季报数据显示,四季度末该基金资产规模为20.81亿元,基金份额为13.77亿份。该基金的投资目标是在谨慎投资的前提下,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。

产品特征

历史业绩优秀:天相统计数据显示,截至2020年4月10日,最近三年,该基金净值上涨16.56%,位列同期853只纯债型债券基金(下同)第344位;最近四年,该基金净值上涨21.61%,位列同期396只可比基金第46位;最近五年,该基金净值上涨33.79%,位列同期294只可比基金第47位。该基金的长期业绩表现优秀。

基金公司能力突出:博时基金管理有限公司成立于1998年7月13日,是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。截至2018年12月31日,博时基金资产管理总规模逾8638亿元,剔除货币基金与短期理财债券基金后,公募资产管理总规模逾2439亿元,累计分红逾916亿元。

定性定量相结合,优选配置:该基金通过“自上而下”和“自下而上”相结合、定性分析和定量分析相补充的方法,确定资产在非信用类固定收益类证券和信用类固定收益类证券之间的配置比例。充分发挥基金管理人长期积累的信用研究成果,利用自主开发的信用分析系统,深入挖掘价值被低估的标的券种,以获取最大化的信用溢价。

华夏上证50ETF

华夏上证50ETF是华夏基金管理有限公司旗下的一只指数型基金,成立于2004年12月30日。2019年四季报数据显示,四季度末该基金资产规模为461.91亿元,基金份额为151.1亿份。华夏上证50ETF基金的投资目标是紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。

产品特征

基金收益稳健:天相统计数据显示,截至2020年4月10日,最近三年,该基金净值上涨21.68%,位列同期703只指数型基金(下同)第107位;最近四年,该基金净值上涨37.94%,位列同期645只可比基金第85位;最近五年,该基金净值上涨0.65%,位列同期361只可比基金第118位。

基金公司实力相助:华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日。华夏基金定位于综合性、全能化的资产管理公司,服务范围覆盖多个资产类别、行业和地区,构建了以公募基金和机构业务为核心,涵盖华夏香港、华夏资本、华夏财富的多元化资产管理平台。公司以专业、严谨的投资研究为基础,为投资人提供投资理财产品和服务。

紧密追踪,锁定收益:该基金主要采取完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。但在因特殊情况(如流动性不足)导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。

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年四季度规模(亿元)	单位净值(2020.4.10)	过去三年(2020.4.10)%	过去四年(2020.4.10)%	过去五年(2020.4.10)%	管理费率(%)	托管费率(%)	主要销售机构
110022	易方达消费行业股票	2010-8-20	萧楠	205.29	2.88	78.56	139.17	111.29	1.50	0.25	中国银行,招商银行,兴业银行
202023	南方优选成长混合	2011-1-30	骆帅	11.68	3.27	54.89	71.66	75.07	1.50	0.25	农业银行,招商银行,工商银行
050027	博时信用债纯债债券	2012-9-7	陈凯杨	20.81	1.12	16.56	21.61	33.79	0.60	0.15	邮储银行,工商银行,浦发银行
510050	华夏上证50ETF	2004-12-30	张弘弢、徐猛	461.91	2.74	21.68	37.94	0.65	0.50	0.10	中信证券,方正证券,国泰君安



金牛基金追踪

南方优选成长混合基金通过精选高成长性的优质企业进行重点投资,并通过动态的资产配置,增加组合的超额收益,在有效控制市场风险的前提下,力争为投资者寻求长期稳定的资产增值。该基金凭借稳健的过往业绩,在第十七届中国基金业金牛奖评选中,被评为“七年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

推荐理由

南方优选成长混合:策略持股创收益 动态配置控风险

南方优选成长混合型证券投资基金,简称“南方优选成长混合”,是南方基金管理股份有限公司旗下的一只灵活配置型混合基金,成立于2011年1月30日。根据2019年四季报数据显示,四季度末该基金资产规模为11.68亿元,基金份额为3.82亿份。**历史业绩:**业绩长期稳定,表现优异。天相数据统计显示,截至2020年4月10日,最近一年,南方优选成长混合A净值上涨22.84%,位列同期1911只灵活配置型混合基金第256位;最近三年,该基金净值上涨

54.37%,位列同期1414只可比基金第113位;最近五年,该基金净值上涨75.07%,位列同期367只可比基金第27位。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:**策略持股创收益,动态配置控风险。该基金通过灵活主动的投资操作,充分挖掘受益于中国经济增长的企业的核心价值,把握优质成长企业的投资机会,强调风险管理,动态配置投资组合,以追求较高的绝对回报。该基金为混合型基金,通过积极分析判断市场趋势,运用战

略资产配置策略和风险管理策略,系统化管理各大类资产的配置比例,严谨衡量不同类别资产的预期风险/收益特征,评估股票市场价值。**基金经理:**经验丰富,业绩良好。基金经理骆帅,具有基金从业资格,自2009年7月加入南方基金,历任研究部研究员、高级研究员等职位,现任多只基金产品的基金经理。天相数据统计显示,截至2020年4月10日,在骆帅掌管南方优选成长混合期间,该基金的阶段收益为56.90%,比同期同类基金平均收益高36.76%,比

同期上证指数高98.45%,表现优异。**投资建议及风险提示:**该基金为灵活配置的混合型基金,股票资产占基金资产的30%-80%,其中投资于高成长性企业的资产不低于股票资产的80%;债券、权证、货币市场工具、资产支持证券及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为20%-70%。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)