

# 注重投研实力 甄选绩优基金

□平安证券研究所基金研究团队 贾志 赵悦

Wind数据显示,截至2022年2月10日,今年以来A股市场波动加大,上证指数回调4.23%,深证成指回调9.59%,沪深300指数回调6.08%。2022年中国经济增速虽有下行压力,但近期宏观调控政策、房地产政策与“双碳”政策均已释放出不同程度的维稳信号。投资于高质量稳增长和疫后复苏两大方向都是较为不错的选择。在具体基金选择上,应注重基金经理的投研实力,甄选长期业绩优异的基金进行均衡配置。本期选出四只相关基金进行分析,供投资者参考。

## 广发多策略

广发多策略是广发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2015年12月9日。该基金股票等权益类资产占基金资产的比例为0-95%;现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其业绩比较基准为沪深300指数×50%+中证全债指数×50%。

### 产品特征

**业绩长期优秀:**Wind数据显示,截至2022年2月10日,最近一年,该基金净值上涨23.14%,位列同期灵活配置混合型基金(下同)67/2080;最近两年,该基金净值上涨98.02%,位列同期同类94/1943;最近三年,该基金净值上涨127.87%,位列同期同类401/1858。

**基金公司实力强劲:**广发基金管理有限公司成立于2003年8月5日。该基金公司凭借其强大的综合实力,自成立以来,共8次被评为“金牛基金管理公司”。

**坚定价值投资:**基金经理林英睿有6年多的管理经验。2016年加入广发基金管理有限公司,历任瑞银证券有限责任公司的证券部助理、投资研究分析师,中欧基金管理有限公司的基金经理、基金经理助理兼研究员。长期以来,林英睿坚定价值投资,兼具进攻和防守能力。努力把净值曲线做平滑,尽量减小回撤和波动,行业和个股相对分散。整体为投资者带来较好的投资体验。

**投资建议:**广发多策略为灵活配置型混合基金,预期风险收益水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金。建议具有一定风险承受能力的投资者关注。

## 华安国企改革

华安国企改革是华安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2015年6月29日。该基金股票占基金资产的比例为0-95%,其中国企改革主题相关证券的比例不低于非现金基金资产的80%。其业绩比较基准为中证800指数收益率×50%+中国债券总指数收益率×50%。

### 产品特征

**业绩排名前列:**Wind数据显示,截至2022年2月10日,最近一年,该基金净值上涨4.91%,位列同期灵活配置混合型基金(下同)416/2080;最近两年,该基金净值上涨102.89%,位列同期同类88/1943;最近三年,该基金净值上涨222.96%,位列同期同类49/1858。

**管理能力优秀:**华安基金管理有限公司成立于1998年6月4日,是国内首批基金管理公司之一。该基金公司凭借其优秀的管理能力,自成立以来,共6次被评为“金牛基金管理公司”。

**均衡型经理:**该基金行业分散,随市场变化适度调整资产配置。基金经理张亮,11年投研经验,近4年基金管理经验。2015年6月加入华安基金任基金经理,历任投资研究部研究员、基金投资部基金经理助理,广发证券股份有限公司分析师。张亮的投资风格为均衡风格,多行业研究与布局,各行业的配置比例相对均衡,整体上攻守兼备。

**投资建议:**该基金预期风险收益水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金。建议具有一定风险承受能力,且看好国企改革带来的市场投资机会的投资者关注。

## 中欧兴利

中欧兴利是中欧基金管理有限公司旗下的一只中长期纯债型债券基金,成立于2015年9月25日。该基金对于债券资产的投资比例不低于基金资产的80%;现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。中欧兴利A业绩比较基准为中债综合指数收益率。

### 产品特征

**长期收益稳健:**Wind数据显示,截至2022年2月10日,最近一年,该基金净值上涨6.57%,位列同期中长期纯债型债券基金(下同)206/2170;最近两年,该基金净值上涨9.73%,位列同期同类139/1697;最近三年,该基金净值上涨15.93%,位列同期同类112/1242。

**头部管理公司:**中欧基金管理有限公司成立于2006年7月19日,是国内首批员工持股的公募基金基金管理公司之一,是国内第一家外资实际控股的基金管理公司。该基金公司凭借其优秀的管理能力,自成立以来,共7次被评为“金牛基金管理公司”。

**深耕债券市场:**该基金采取久期偏离、期限结构配置、类属配置、个券选择等积极投资策略,构建债券投资组合。以投资高等级企业发行债券为主,不持有转债。该基金的基金经理洪慧梅,9年多基金管理经验,2019年7月加入中欧基金管理有限公司,其管理能力优异,长期业绩优秀。

**投资建议:**中欧兴利A为中长期纯债型债券基金,其预期风险收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者关注。

## 万家鑫璟

万家鑫璟纯债是一只中长期纯债基金,成立于2016年9月18日。该基金债券资产投资比例不低于基金资产的80%,持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其业绩比较基准为:中债综合指数(总财富)收益率×90%+1年期定期存款利率(税后)×10%。

### 产品特征

**历史回报稳定:**Wind数据显示,截至2022年2月10日,最近一年,该基金净值上涨5.66%,位列同期中长期纯债型债券基金(下同)432/2170;最近两年,该基金净值上涨9.00%,位列同期同类201/1697;最近三年,该基金净值上涨17.01%,位列同期同类75/1242。

**老牌基金公司:**万家基金管理有限公司成立于2002年8月23日。该基金公司凭借其优秀的管理能力,共2次被评为“金牛基金管理公司”。

**稳健持久,顺势而为:**该基金采取积极主动的投资管理策略,通过定性与定量分析,对利率变化趋势、债券收益率曲线移动方向、信用利差等影响债券价格的因素进行评估。在信用风险可控的前提下,寻求组合流动性与收益的最佳配比。该基金的基金经理周潜玮,坚持精选高等级短久期信用债获取底仓收益,擅长长久期利率债的波动操作以增厚收益,坚持践行哑铃投资策略。

**投资建议:**万家鑫璟纯债A为中长期纯债型债券基金,其预期风险收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者关注。

## 推荐基金基本资料一览

代码	基金简称	基金类型	设立日期	基金经理	公司	2021年四季度规模(亿元)	单位净值(2022.2.10)(元)	过去一年(2022.2.10)(%)	过去两年(2022.2.10)(%)	过去三年(2022.2.10)(%)	管理费(%)	托管费(%)	主要销售机构
001763	广发多策略	混合-灵活配置型	2015-12-09	林英睿	广发基金	12.37	1.91	23.14	98.02	127.87	1.50	0.25	中国银行,建设银行
001445	华安国企改革	混合-灵活配置型	2015-06-29	张亮	华安基金	17.77	4.00	4.91	102.89	222.96	1.50	0.25	中国银行,建设银行
001776	中欧兴利A	债券-中长期纯债型	2015-09-25	洪慧梅	中欧基金	39.67	1.38	6.57	9.73	15.93	0.30	0.10	安信证券,国都证券
003327	万家鑫璟纯债A	债券-中长期纯债型	2016-09-18	周潜玮	万家基金	269.06	1.32	5.66	9.00	17.01	0.30	0.10	交通银行,招商银行

## 金牛基金追踪

该基金由固定收益投资总监严志勇和基金经理李安然共同管理,是一只以中高等级信用债配置为主,辅以利率债与可转债投资的债券型基金。该基金历史业绩优异,成立以来累计回报率为36.65%,成立至今18个季度中17个季度取得正收益。该基金凭借其优异稳定的历史业绩,在第十八届中国基金金牛奖评选中,被评为“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”。

### 推荐理由

西部利得汇享债券型证券投资基金(简称“西部利得汇享债券”)是西部利得基金管理有限公司旗下的一只纯债债券型基金,成立于2017年3月10日。根据2021年四季报数据,四季度末该基金资产规模为47.51亿元,基金份额为40.65亿份。

**历史业绩:**成立以来业绩出众,长期收益持续稳定。天相数据显示,截至2022年2月10日,该基金今年以来回报率0.62%。最近一年该基金净值上涨7.91%,最近三年该基金净值上涨21.88%。该基金自成立以来历史最大回撤为1.47%,历史年化波动率为1.61%,区间年化收益率为

6.54%,大幅跑赢业绩比较基准(中债综合指数收益率),位列同期789只同类型基金中第22位,为投资者提供了长期持续稳定的收益。

**投资风格:**债券配置稳中求进。该基金以中高等级信用债为主,力求获取相对稳健的票息收入;将规避信用风险放在首位,深度挖掘信用债阿尔法收益。与此同时,该基金对利率债进行波段操作,以获取资本利得;该基金亦关注股市反弹机遇,运用20%以内仓位参与可转债投资以增厚收益,同时严守止盈止损纪律,控制回撤。久期策略方面,该基金借助经验丰富的宏观研究团

队对宏观经济和利率走势进行前瞻性预判,灵活调整久期配置,力争实现基金资产的长期稳健增值。

**基金经理:**双基金经理共管,固定收益投资总监掌舵。该基金聘任严志勇及李安然为基金经理。严志勇,现任西部利得基金管理有限公司固定收益部投资总监,超过11年固收投研经验,其中,具有超过4年的基金管理经验(2017年8月起担任基金经理)。李安然,7年证券从业经验,其中,近1年为基金管理经验(2021年4月起担任基金经理)。天相数据显示,在严志勇管理基金期间,该基金的区间收益率为

34.95%(2017年8月9日-至今),相较于同期同类基金平均收益超出23.90%;在严志勇与李安然共同管理基金期间,该基金的区间收益为5.68%(2021年4月21日-至今),超过同期同类基金平均收益2.33%,业绩长期表现优异且稳定。

**风险提示:**西部利得汇享债券为债券基金中的纯债债券型基金品种,债券投资比例不低于基金资产的80%。该基金预期风险和收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

(天相投顾 白浩)