

混合型基金 东方红睿华

基金经理林鹏说

在估值较低时买入最优秀公司，长期持有

经过2015年到2017年完整的牛熊转换，一批基金脱颖而出。进入业绩50强的基金3年期收益率均超100%。其中，由东方证券资管林鹏管理的东方红睿华过去3年取得165.65%的回报，以比第二名高出0.2个百分点的微弱优势排名第一。东方红睿华也夺得了2017年的年度冠军。林鹏成为一年期和三年期的双冠王基金经理。

东方红睿华是一只混合型基金，成立于2016年8月4日，最新规模已达100亿元。该基金成立以来重仓伊利股份、美的集团、海康威视、吉利汽车、复星医药等蓝筹白马股，契合了今年以来价值股大幅上涨的行情，最终在数千只基金中脱颖而出，问鼎冠军。

作为东方红睿华基金经理，公开信息显示，林鹏出身于券商资管，拥有近20年的研究和投资经验，所在的东方证券资管历来以价值投资著称于市场，多年来保持了业绩持续优异。林鹏的夺冠在某种意义上是市场先生对价值投资坚守者的一种褒奖。

实际上，林鹏不仅仅是今年业绩出色，其中长期业绩也十分骄人。他管理的东方红睿华近3年收益率排名权益类基金第三名。短期业绩出色固然有运气成分，但中长期业绩骄人则主要是投资能力使然。

而伴随夺冠的是，作为基金管理人的东方证券资管今年可谓大获全胜，整体业绩排名全市场第一，而且领先优势明显，并取得了业绩和规模的双丰收，成为2017年资管行业最风光的管理人。

林鹏强调把握大概率的投资机会，非常注重控制风险，希望整个组合里每个股票必须都处在低风险区域，每年都有适当涨幅，不追求单只个股特别高的收益率，但是整个组合表现稳定，没有大的下行风险。对于短期内翻10倍的个股，他表示，这种个股固然激动人心，但往往诞生在周期波动巨大的行业或是企业运营的初期，投资的可预见性和确定性不高。

如何控制风险获得大概率的投资收益呢？林鹏表示，一是严格选择最优秀的公司作为投资标的，最优秀的公司有最强的竞争力和抗风险能力，这是一切投资选择的必要前提；二是组合管理。投资组合应严格执行个股精选、行业分散的配置原则，并进行动态调整，期待在市场情绪波动中获取超额收益；三是逆向配置。在个股处于市场低关注度时投入力量重点研究，并且尽量在估值底线附近买入。他表示，价值投资是一种长期策略，希望获得投资的大概率和长期成功。

林鹏表示，中国制造孕育广阔投资机会，未来将持续挖掘每个行业最优秀的公司并且长期陪伴它们成长，与接受长线理念的投资者一起分享中国资本市场的长期回报。



债券型基金

易方达安心回报

基金经理张清华说

不随波逐流，抓住大趋势

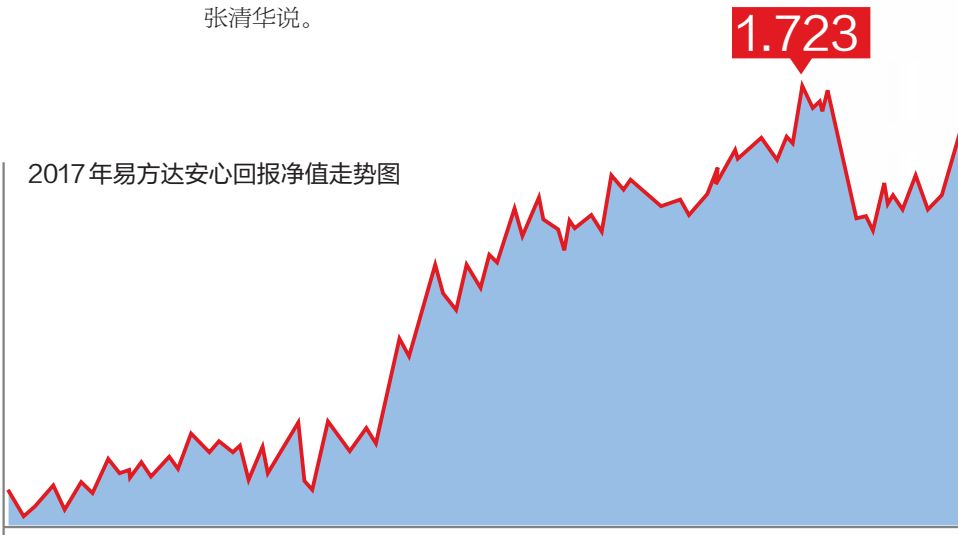
债券市场过去3年可谓惊心动魄：2015年到2016年前三季度牛气冲天，但2016年四季度至今却备受熊市煎熬。尽管如此，还是有一批债券型基金取得了不错的中期回报。3年期业绩冠军被华商基金梁伟泓管理的华商双债丰利A夺得，3年赚了42.31%。2017年债基年度冠军易方达安心回报3年期业绩也达到37.57%，排名第二。

如果将时间拉长至3年，易方达安心回报表现最为出色，从2013年到2017年累计取得148.07%的回报，排名债券基金首位。基金经理张清华由此也成为一年期和五年期业绩的双冠王。

超过15%的年化回报率，甚至跑赢了不少偏股型基金，在债券基金中实属罕见。即使在2015年股市、债市纷纷表现欠佳时，该基金也没有出现太大幅度的回撤。

公开资料显示，张清华为4星级基金经理，累计任职时间4年3天，掌管多大28只基金，合计规模达241.13亿元。张清华曾任晨星资讯（深圳）有限公司数量分析师、中信证券股份有限公司研究员、易方达基金管理有限公司投资经理，现任易方达基金管理有限公司固定收益基金投资部总经理。

在公募、社保、年金、专户等多种类型产品投资中历练多年的张清华，对投资最深的感悟是“因人而异”，遵循研究驱动，不随波逐流，抓住大趋势和主要矛盾。“组合债券部分维持中性偏短久期，保持适度的杠杆比例和组合流动性，继续优化信用债的资质结构。权益部分以波段操作为主，并根据市场进行灵活调整。”张清华说。



本版制图 雷林燕