

名称:

招商财富-晨锐强债1号

投资经理:

洪宴、王立立、王博瑞

产品代码:

17E158

开放频率:

每季多次开放

下一开放申请期:

本计划投资起始日(含)原则上每28天定期开放,具体以管理人公告为准

最低申购起点:

30万元

最低追加起点:

1万元

业绩比较基准:

80%*中债新综合财富(1年以下)指数收益率+15%*沪深300指数收益率+5%*一年定期人民币存款基准利率

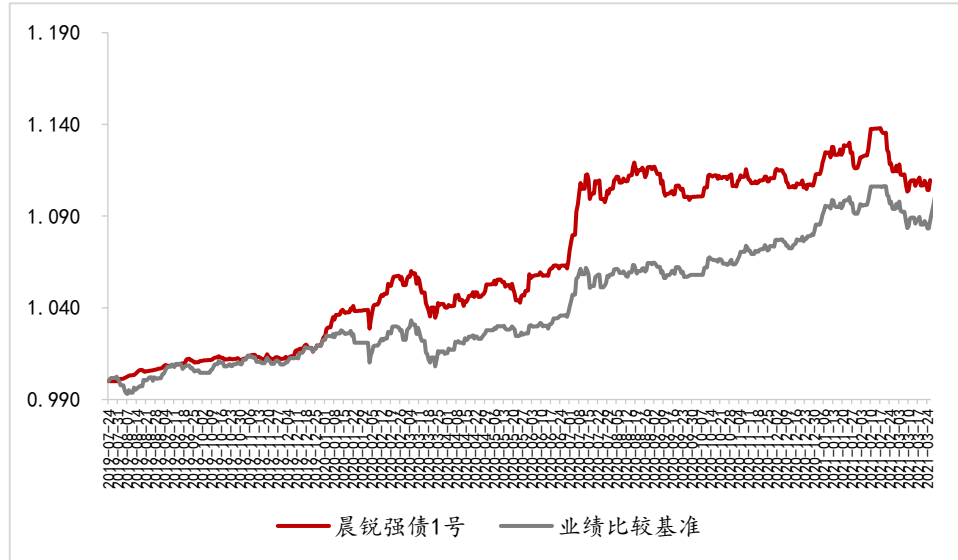
管理人:

招商财富

托管人:

招商银行

■ 组合收益表现



晨锐强债1号

业绩比较基准

运作区间年化收益率

6.54%

5.19%

注:本报告期投资运作区间为 2019/07/24-2021/3/26

产品历史业绩不构成未来收益的保障,数据仅供参考,投资有风险,投资需谨慎

本月操作回顾

- ✓ 固定收益类方面,2月以来,市场流动性环境较为稳定,尽管美债收益率大幅上行,但国内长债收益率较为稳定。组合层面,维持高等级信用债仓位,前期布局的低价转债近期有良好表现。
- ✓ 权益类方面,春节前市场风险偏好不减,1月至2月初各大指数在以基金重仓股为代表的大盘蓝筹的带动下继续大幅上涨,春节前最后一个交易日沪深300收盘超越15年牛市高点。节后市场风格剧变,“抱团”股大幅回调,中小盘股和价值股走势较强,在指数大幅回调的行情下明显相对抗跌。组合层面,股票仓位和业绩基准权重基本一致,持仓股票仍是以沪深300为基准的多因子选股组合,在因子权重的配置上则更加均衡。

下阶段投资策略

- ✓ 固定收益类方面,经济数据显示复苏动能持续,政策定调“不急转弯”,市场流动性环境预计仍将充裕。策略上,信用风险频发背景下,仍将规避弱资质主体,维持偏短久期中性仓位;转债方面,价格与估值分化加大,整体获利空间有所压缩,维持偏低仓位,择机参与。
- ✓ 权益类方面,节后指数连续回调的行情打击了市场的做多热情,但风险释放过后市场的下行空间和幅度有限,不过“磨底期”仍需保持一定的耐心。策略来看,组合当前权益仓位略和业绩基准权重基本一致,操作上会更加灵活,更加重视各个行业内部的结构化机会。

报告声明

本材料所载内容仅供招商财富的专业投资者参考使用。本材料所载的资料、意见及推测有可能因发布日后的各种因素变化而不再准确或失效，招商财富不承担更新不准确或过时的资料、意见及推测的义务。市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本材料所载信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，对任何因直接或间接使用本材料或据此进行投资所造成的一切后果或损失，招商财富不承担任何法律责任。