**践行价值 注重体验—国融基金业绩汇报**

**一、基金市场回顾：公募权益基金业绩表现非常亮眼**

2019年，国内A股市场跌宕起伏，股市整体波动较大。回顾海内外市场环境，一季度宏观政策利好、二季度贸易战加剧、三季度七十周年国庆、四季度贸易战缓和，A股市场结构性行情不断演绎，公募基金主要布局的以业绩为导向的消费、医药和产业驱动为导向的科技板块整体收益可观。

根据Wind统计，2019年股票型公募基金平均收益率为39.61%、混合型公募基金平均收益率为32.04%，公募基金整体表现优异、大幅跑赢A股市场主流指数。公募基金整体业绩优异的原因，在于其完备的风控体系、精益的投研系统和仓位的控制能力。纵观近三年，以消费、医药为核心的价值股表现突出，沪深300指数明显跑赢上证综指和中证500；按照Wind公募基金指数来看，价值风格型基金近三年持续表现优异、今年以来成长风格型基金相对更加优异。

数据来源：Wind，国融基金整理，截止日期2019.12.31

**二、国融基金坚守风格：有风控的价值投资，有目标的绝对收益！**

**2.1专注优势产业龙头品种，稳中有进**

经历2018年的持续低迷，2019年A股围绕3000点出现多次争夺战，市场的宽幅震荡和结构分化下，投资风格的稳健性和投资人持有体验感显得尤为重要。2019年，国融基金管理的5只权益公募产品继续保持稳健的投资风格，回归投资本源、坚持价值投资，以静制动稳健布局具备业绩确定性和估值性价比的优质个股，这体现了**国融基金坚持绝对收益风格、注重客户体验的投资风格定位。**整体来看，国融基金投研团队重视挖掘优势产业机会，在严格控制回撤的基础上做到产品净值稳中有进。

**2.2专业控制风险，牢牢把握投资本质**

纵观A股市场近10年行情表现，截至2019年12月31日，上证综指近10年累计上涨为-5.97%、年化涨幅-0.64%；从市场波动情况来看，上证综指波动率21%，市场整体波动较大，夏普比率为-0.014，风险收益性价比较低，呈现出明显的有波动无上涨特征。相对上证综指，上证基金指数近10年累计上涨37.81%，超越上证综指43.78%。

数据来源：Wind，国融基金整理，截止日期2019.12.31

从市场波动来看，上证基金指数年化波动率16.09%。高波动情况下大多数投资者无法持续受益基金净值增长。我们认为，投资的核心在于控制风险和回撤。我们控制风险的方法可以总结为以下几点，首先以灵活的资产类别配置、较低的行业相关水平，有效降低市场系统性风险；同时优选龙头绩优消费，用业绩和确定性化解风险；再次严格风险控制，坚持有所为有所不为。

**2.3多次分红，让投资者收益落袋为安**

成立至今，国融融泰、融银、融君先后累计四次分红，其中融泰分红2次，每次分红在3%-5%之间。鉴于国内A股市场长期震荡的格局，国融基金混合产品稳中有进，能够在市场向好的阶段性机会中及时为客户留存收益，增强客户获得感。

**三、我们的目标：行稳致远，满足普通人长期投资需求**

满足普通人长期投资需求是公募的核心价值所在，但纵观A股市场，常年波动较大、风格迥异，虽公募基金长期以来创造的收益并不低，但长久以来，股票类公募基金业绩往往呈现出高波动、高回撤的特征，在市场上涨时涨幅较大，在市场下跌时跌幅也同样很大。由于国内通投资者的行为特征恰恰呈现出追涨杀跌的特征，较大的波动性则对投资者的选时提出了很高的要求，因此普通投资者大部分很难在基金上赚到钱。

回归初心，公募基金的本质是为满足普通人长期投资需求，这也是公募的核心价值所在。面对大多数投资者没有择时能力的现状，国融基金依托完整的投研体系，为投资者提供较低回撤、较低波动的系列权益基金产品，在较低波动的基础上获得平稳增长的绝对收益。在投资实践中，我们优选潜力行业的优秀龙头公司，分享公司长期增长的红利。当前时点，经历改革开发40年的红利，国内市场上一批优秀的企业正在崛起，这些企业的发展和壮大既是公司自身努力发展的结果，也是这个时代对投资者的馈赠。我们可以选择的优质公司正变得越来越多，无论是消费领域还是科技领域内都在逐步涌现出一批具有全球竞争力的企业。

资产管理行业正站在新时代的新起点上，我们相信，坚守初心，受人委托，代人理财，为最广大投资者管理好财富是我们的神圣使命，期待通过我们的不懈努力，在2020年能够为投资者实现更好的财富增值！

国融基金投资研究部

2020/1/6

**免责声明：**

未经国融基金管理有限公司事先书面许可，任何人、机构不得将此文件或其任何部分以任何形式进行派发、复制、转载或发布，且不得对本文件进行任何有悖原意的删节或修改。本报告所载信息来源于本公司认为可靠的渠道和分析师个人判断，但本公司不对其准确性或完整性提供直接或隐含的声明或保证。投资有风险，可能发生投资损失。过去业绩表现或任何预测都不预示其将来投资结果。此报告不应被接收者作为其投资决策的依据，本公司或本公司的相关部门、雇员不对任何人使用此报告内容的行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。本文的知识产权由国融基金管理有限公司所有。本文件为内部资料，仅供国融基金管理有限公司向符合条件的特定客户发送。

**风险提示函：**

证券投资基金(以下简称“基金”)是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具，投资人购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益。也可能承担基金投资所带来的损失。

基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险，也可能承担基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险，即当单个交易日基金的净赎回申请超过基金总份额的百分之十时，投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金等不同类型，投资人投资不同类型的基金将获得不同的收益预期，也将承担不同程度的风险。一般来说，基金的收益预期越高，投资人承担的风险也越大。

投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。

投资人应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资人获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。

投资人购买货币市场基金不等于资金作为存款存放银行或存款类金融机构，基金管理公司不保证一定盈利，也不保证最低收益。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人管理的各基金的业绩不构成对旗下其他基金业绩表观的保证。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险。由投资人自行负担。

投资人应当通过基金管理人或具有基金代销业务资格的其他机构购买和赎回基金，基金代销机构名单详见各基金《招募说明书》以及相关公告。