

myfund

展恒基金

# 组合诊断报告



2019年7月24日





## 您此次诊断的组合：

| 基金代码      | 基金简称       | 仓位     |
|-----------|------------|--------|
| 590008.0F | 中邮战略新兴产业   | 20.38% |
| 000780.0F | 鹏华医疗保健     | 28.07% |
| 000609.0F | 华商新量化      | 9.05%  |
| 000800.0F | 华商未来主题     | 15.24% |
| 630016.0F | 华商价值共享灵活配置 | 20.22% |
| 233009.0F | 大摩多因子策略    | 7.04%  |

该捂还是抛，一诊就知道

## 诊断报告目录:

1. 综合得分、综合评价、操作建议
2. 基本情况
3. 历史收益
4. 风险分析
5. 风险调整后收益
6. 适当性匹配
7. 十大重仓股
8. 综合评价
9. 操作建议
10. 单只基金诊断



该捂还是抛，一诊就知道

## 01

## 综合得分

根据**展恒基金研究中心**筛选体系，综合考虑不同时期的收益和风险的多项定量分析指标，全市场所有类型基金中，该基金组合：



注：打分体系中包含全市场所有类型的基金，分数区间为0-100。盈利得分越高，盈利能力越强。

风险得分越高，控制风险能力越强，适合越低的风险承受能力投资者。

该捂还是抛，一诊就知道



## 操作建议

| 基金代码      | 基金简称       | 当前仓位   | 调仓建议 | 调整后仓位  |
|-----------|------------|--------|------|--------|
| 590008.0F | 中邮战略新兴产业   | 20.38% | 减仓   | 10.00% |
| 000780.0F | 鹏华医疗保健     | 28.07% | 减仓   | 10.00% |
| 000609.0F | 华商新量化      | 9.05%  | 不变   | 9.05%  |
| 000800.0F | 华商未来主题     | 15.24% | 清仓   | 0.00%  |
| 630016.0F | 华商价值共享灵活配置 | 20.22% | 清仓   | 0.00%  |
| 233009.0F | 大摩多因子策略    | 7.04%  | 清仓   | 0.00%  |
| 110011.0F | 易方达中小盘     | 0.00%  | 加仓   | 15.00% |
| 040008.0F | 华安策略优选     | 0.00%  | 加仓   | 20.00% |
| 166002.0F | 中欧新蓝筹A     | 0.00%  | 加仓   | 20.00% |
| 485111.0F | 工银瑞信双利A    | 0.00%  | 加仓   | 15.00% |

该捂还是抛，一诊就知道

## 02

## 基本情况

| 基金代码      | 基金简称       | 基金类型    | 成立日期       | 基金经理    | 基金公司      |
|-----------|------------|---------|------------|---------|-----------|
| 000780.0F | 鹏华医疗保健     | 普通股票型基金 | 2014-09-23 | 金笑非, 郎超 | 鹏华基金      |
| 233009.0F | 大摩多因子策略    | 偏股混合型基金 | 2011-05-17 | 夏青      | 摩根士丹利华鑫基金 |
| 590008.0F | 中邮战略新兴产业   | 偏股混合型基金 | 2012-06-12 | 杨欢      | 中邮基金      |
| 000609.0F | 华商新量化      | 灵活配置型基金 | 2014-06-05 | 邓默      | 华商基金      |
| 000800.0F | 华商未来主题     | 偏股混合型基金 | 2014-10-14 | 翟金林     | 华商基金      |
| 630016.0F | 华商价值共享灵活配置 | 灵活配置型基金 | 2013-03-18 | 何奇峰     | 华商基金      |

该捂还是抛，一诊就知道

数据截止日：2019年7月24日  
数据来源：展恒基金研究中心

## 03

## 历史收益

## 单只基金收益

| 基金代码      | 基金简称     | 今年以来      | 近1月收益     | 近3月收益     | 近6月收益     | 近1年收益     |
|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 590008.0F | 中邮战略新兴产业 | 21.38     | -0.03     | -4.54     | 18.07     | 3.19      |
|           | 同类排名     | 1056/2889 | 2529/3135 | 2478/3023 | 1167/2902 | 1348/2716 |
| 000780.0F | 鹏华医疗保健   | 24.17     | 1.78      | 2.74      | 25.60     | -5.06     |
|           | 同类排名     | 486/1085  | 263/1222  | 51/1170   | 191/1100  | 895/983   |
| 000609.0F | 华商新量化    | 27.65     | 3.10      | -2.75     | 24.01     | 2.45      |
|           | 同类排名     | 558/2889  | 581/3135  | 2142/3023 | 592/2902  | 1818/2716 |
| 000800.0F | 华商未来主题   | 19.50     | 1.81      | -1.90     | 16.35     | -12.07    |
|           | 同类排名     | 1206/2889 | 1104/3135 | 2028/3023 | 1320/2902 | 2607/2716 |

该捂还是抛，一诊就知道

数据截止日：2019年7月24日

数据来源：展恒基金研究中心

## 03

## 历史收益

## 单只基金收益

| 基金代码      | 基金简称       | 今年以来      | 近1月收益     | 近3月收益     | 近6月收益     | 近1年收益     |
|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 630016.0F | 华商价值共享灵活配置 | 34.33     | 4.34      | -2.83     | 28.99     | 5.11      |
|           | 同类排名       | 240/2889  | 268/3135  | 1915/3023 | 282/2902  | 1466/2716 |
| 233009.0F | 大摩多因子策略    | 16.63     | -2.41     | -9.78     | 12.51     | -4.54     |
|           | 同类排名       | 1427/2889 | 3063/3135 | 2939/3023 | 1574/2902 | 2318/2716 |

该捂还是抛，一诊就知道

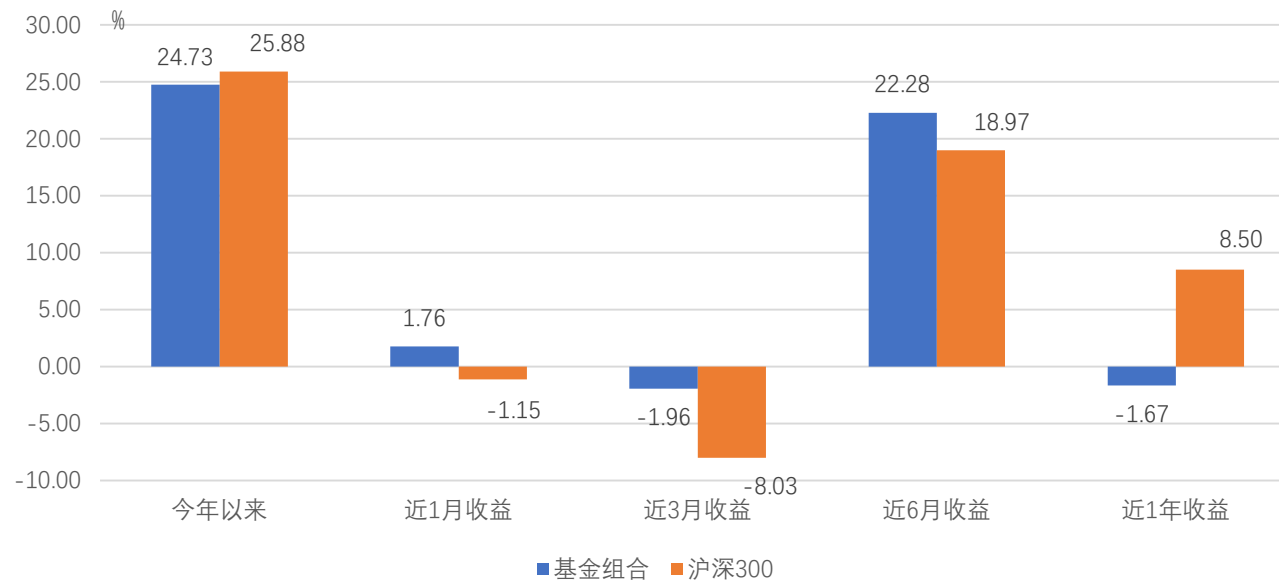
数据截止日：2019年7月24日

数据来源：展恒基金研究中心



## 03

## 历史收益 组合收益



注：基金投资要坚持长期投资的理念，这是被实践证明了的投资真理，寻求基金中的“长跑能手”才是选择基金的关键。基金近三个月、近六个月以及近一年的回报率，可以很大程度地反映基金中长期的获利能力。

该捂还是抛，一诊就知道

数据截止日：2019年7月24日  
数据来源：展恒基金研究中心

## 04

## 风险分析

| 基金简称       | 仓位     | 年化波动率  | 下行风险  | 贝塔系数 |
|------------|--------|--------|-------|------|
| 中邮战略新兴产业   | 20.38% | 22.69% | 16.20 | 0.86 |
| 鹏华医疗保健     | 28.07% | 24.62% | 24.16 | 0.86 |
| 华商新量化      | 9.05%  | 24.80% | 19.81 | 0.94 |
| 华商未来主题     | 15.24% | 21.50% | 25.21 | 0.83 |
| 华商价值共享灵活配置 | 20.22% | 23.02% | 20.05 | 0.89 |
| 大摩多因子策略    | 7.04%  | 22.67% | 19.26 | 0.87 |

该组合中有六只基金，年化波动率最高的为华商新量化（24.80%），该基金的净值波动相对较大，其余五只基金的年化波动率低于该值，年化波动率最低为华商未来主题（21.50%），总体来说该基金组合整体波动率为中高；该基金组合的六只基金的下行风险为16.20至25.21不等，组合整体下行风险适中。

该捂还是抛，一诊就知道

注：波动率是标的资产投资回报率的变化程度的度量。从统计角度看，它是以复利计的标的资产投资回报率的标准差。从经济意义上解释，产生波动率的主要原因来自以下三个方面：a 宏观经济因素对某个产业部门的影响，即所谓的系统风险；b 特定的事件对某个企业的冲击，即所谓的非系统风险；c 投资者心理状态或预期的变化对标的价格所产生的作用。

下行风险是指，由于市场环境变化，未来价格走势有可能低于分析师或投资者所预期的目标价位。下行风险是我们投资可能出现的最坏的情况，同时也是投资者可能需要承担的损失。不同投资的下行风险各异，有的很小，有的则可能无限大。

贝塔系数是一种评估证券系统性风险的工具，用以度量一种证券或一个投资证券组合相对总体市场的波动性。

数据截止日：2019年7月24日

数据来源：展恒基金研究中心

| 基金代码      | 基金简称       | 夏普比率   | 特雷诺比率  |
|-----------|------------|--------|--------|
| 590008.0F | 中邮战略新兴产业   | 0.2305 | 0.0074 |
| 000780.0F | 鹏华医疗保健     | 0.3065 | 0.0114 |
| 000609.0F | 华商新量化      | 0.2775 | 0.0093 |
| 000800.0F | 华商未来主题     | 0.2655 | 0.0081 |
| 630016.0F | 华商价值共享灵活配置 | 0.3451 | 0.0115 |
| 233009.0F | 大摩多因子策略    | 0.1990 | 0.0059 |

今年以来股票市场实现大幅上涨后回落，一方面，这和贸易摩擦关系进展密不可分，另一方面，权益市场逐渐回归基本面，结构化行情凸出。今年以来，消费、农林牧渔基金的综合情况更优。

注：夏普比率——基金绩效评价标准化指标。风险调整后的收益率就是一个可以同时收益与风险加以考虑的综合指标，以期能够排除风险因素对绩效评估的不利影响。理性的投资人选择投资标的与投资组合的主要目的为：在固定所能承受的风险下，追求最大的报酬；或在固定的预期报酬下，追求最低的风险。

特雷诺比率是测算投资回报的指标，用于在系统风险基础之上对投资的收益风险进行调整。该指标反映基金承担单位系统风险所获得的超额收益。指数值越大，承担单位系统风险所获得的超额收益越高。

该捂还是抛，一诊就知道

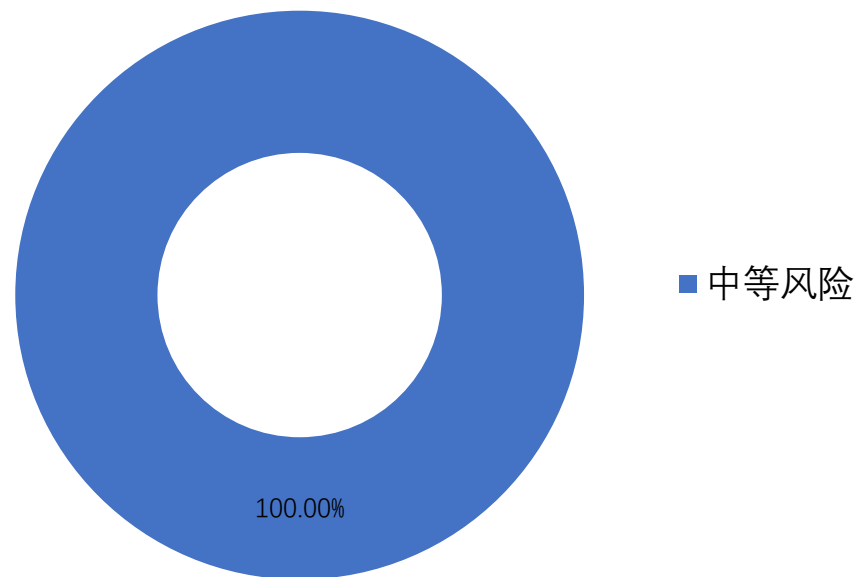
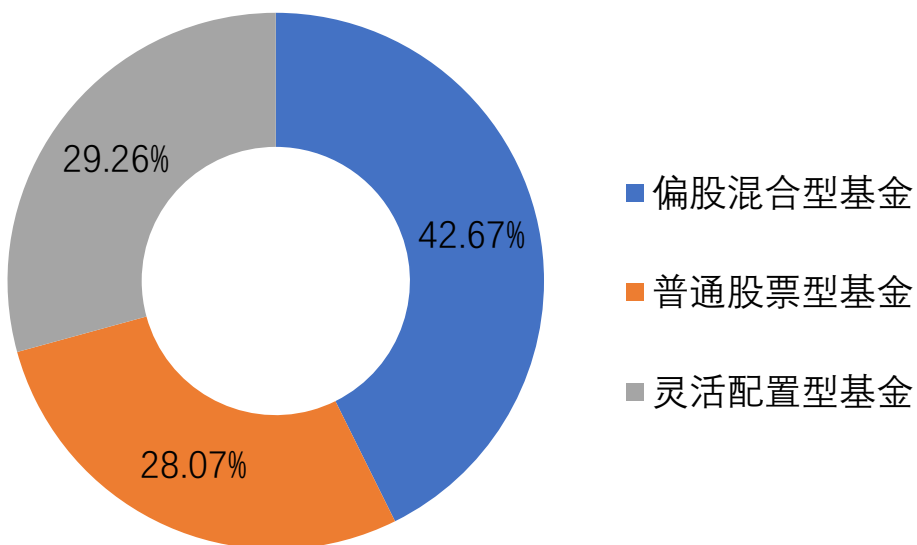
数据截止日：2019年7月24日

数据来源：展恒基金研究中心

## 06

## 适当性匹配

该基金组合投资种类**适中**，持有只数**较多**，为**成长型**投资组合，适合**成长型**投资者。  
投资者自身为**进取型**投资者，适当性匹配得分为**75**分。



该捂还是抛，一诊就知道

数据截止日：2019年7月24日  
数据来源：展恒基金研究中心



07

## 十大重仓股

20.38%

仓位

| 股票名称 | 仓位   | 市盈率     | 市净率     | 市值（亿）       | 主营产品类型                                                               |
|------|------|---------|---------|-------------|----------------------------------------------------------------------|
| 长春高新 | 3.11 | 46.8640 | 10.1014 | 544.2572    | 基因制品、神经系统用制剂、疫苗、原料药、植物类中药制剂、住宅楼盘                                     |
| 恒瑞医药 | 2.57 | 67.7983 | 14.3055 | 2,921.2688  | 激素及调节内分泌功能类制剂、解热镇痛制剂、抗生素类抗感染制剂、抗肿瘤制剂、水、电解质及酸碱平衡调节制剂、血液系统用制剂、循环系统用制剂  |
| 迈瑞医疗 | 2.39 | 48.1498 | 12.6295 | 1,886.3881  | 诊断治疗设备                                                               |
| 通策医疗 | 2.37 | 74.1141 | 19.1964 | 270.6522    | 医院                                                                   |
| 爱尔眼科 | 2.21 | 85.2930 | 16.9173 | 930.4478    | 手术与注射器械、医用耗材、医院                                                      |
| 贵州茅台 | 1.70 | 30.4233 | 10.4430 | 11,983.8758 | 白酒                                                                   |
| 锐科激光 | 1.69 | 39.1558 | 7.7083  | 164.5568    | 专用设备与零部件                                                             |
| 片仔癀  | 1.56 | 48.6890 | 10.1695 | 618.4605    | 动物类中药制剂、解热镇痛制剂、糖类、植物类中药制剂                                            |
| 中国平安 | 1.39 | 12.5730 | 2.7627  | 9,478.5814  | 财产保险、存贷款业务、健康险、经纪业务、理财保险、旅游保险、汽车保险、少儿保险、投资银行业务、养老保险、医疗保险、资产管理业务、资金信托 |
| 深信服  | 1.38 | 75.1241 | 11.6033 | 389.9008    | 互联网服务                                                                |

该捂还是抛，一诊就知道

数据截止日：2019年7月24日

数据来源：展恒基金研究中心

1

您的组合在收益、风险、匹配性得分上中等偏下，其中，有三只基金的业绩表现较差，另外三只基金业绩表现较好。而且，需要指出的是，组合中有三只华商基金旗下管理的基金，该基金公司受2018年诸多事件的影响，规模大幅缩水，明星基金经理多位离职，近期该公司旗下的基金表现不佳，且预计未来一两年，公司还需进行大变革。华商基金的多位高层来自华龙证券，华龙证券来自甘肃，主要营业部都位于甘肃内，是家实力中等的券商，现在正处于上市辅导关键期。

组合中有3只偏股混合型基金，2只灵活配置型基金和1只普通股票型基金。其中，偏股混合型基金仓位达42.67%，灵活配置型基金仓位达29.26%。

基金组合的前十大重仓股主要集中于医疗业和制造业，具有一定的上升潜力。

鹏华医疗保健（000780）当前仓位28.07%，建议减仓。

这只基金的前十大重仓股均为医药生物行业，仓位达62.97%，是一只典型的重仓医药行业的基金。医药行业是抗周期行业，在当前各个行业均处于历史低价且震荡调整的大背景下，投资者可以适量的配置该行业的资产。

纵观这只基金的历史收益情况，无论是短期收益还是中长期收益，均低于沪深300，且在同类基金排名处于靠后的位置。

不仅如此，基金经理金笑非投资年限为3.08年，郎超投资年限均1.28年，基金管理经验不足，同时，该只基金持仓风格较不稳定，因此建议投资者减仓。

同类基金建议投资者关注“展恒优选50”中长期推荐的中海医疗保健（399011）

华商价值共享（630016）当前仓位20.22%，建议清仓。

该只基金是华商基金旗下的一支灵活配置型基金，今年以来收益相对沪深300高出8.45%，实现34.33%的收益；在行业配置方面，主要持仓食品饮料、家电、农林牧渔、生物医药，但相比今年以来表现较为强势的食品饮料和农林牧渔行业，该基金表现相对一般。今年以来，该只基金在同类排名中处于靠前位置，但是中长期的表现较差。其次，受到近期年中报业绩出炉的影响，消费行业暂时回调，该基金的收益将受影响。不仅如此，先前华商基金多位高管及基金经理的变动导致华商基金旗下基金业绩受到严重影响，连债基也在牛市中逆势下跌，公司管理总规模大幅缩水。目前华商基金公司在众多基金公司中排名相对靠后，且正处于重要变革时期，不确定性较大。因此，近一年不建议持有较高仓位的华商基金旗下的基金。

该捂还是抛，一诊就知道



**大摩多因子策略（233009）当前仓位7.04%，建议清仓。**

这只基金是一支采用多因子量化模型进行投资的基金，曾多次荣获基金行业金牛奖。但是，该只基金的经理刘钊和杨雨龙分别于2015年8月和2017年6月离职，由新人夏青于2017年6月任职管理该只基金，交接仓促，且投资缺乏经验，其所任偏股型基金的年化回报较沪深300低出10.65%。自夏青任职后，该只基金的走势“每况愈下”，近3年以来的中短期回报在同类排名中均处于后位，且目前基金规模不及最高值时的三分之一，规模大幅缩水。建议投资者清仓。

华商未来主题（000800）当前仓位15.24%，建议清仓。

近3年，这只基金大跌51.68%，而同类基金的收益是正的6.40%。近2年，这只基金下跌29.82%，而同类基金的收益是正的4.23%。目前基金规模8.7亿，较其最高值缩水四分之三之多。

目前该只基金的基金经理翟金林的投资年限仅1.98年，这只基金共经历3位基金经理，管理时间最长的是华商前总经理梁永强，2017年，梁皓和梁永强共同管理，一年后双双离职。目前的基金经理为翟金林，管理不到一年，任职年化回报为-8.30%，其管理的另外两只基金在同类基金中排名处于垫底位置，可见其管理能力一般。鉴于该只基金的基金公司目前管理状况和基金经理能力，建议清仓这只基金，避免未来较大的不确定性。

6

中邮战略新兴产业（590008）当前仓位20.38%，陆续减仓至10%。

这只基金于2014年-2016年三年期间数次斩获基金行业金牛奖，但是，在近3年以来该只基金不断下跌，表现较差，近三年收益在同类基金中排名垫底。

目前基金经理为杨欢，于2018年6月任职，该经理投资年限超4年，换帅以后该只基金的下跌趋势有所缓解，但收益排名仍相对靠后。鉴于该基金目前持仓行业为计算机、电子、军工等，同时行业布局较为分散，受到科创板的开始该基金有望获益，但仍需关注基金经理的择时选股能力。

由于目前该基金仓位超20.00%，集中度略高，建议投资者逐步减仓，控制仓位在10%左右。

华商新量化（000609）当前仓位9.05%，建议谨慎持有，保持关注。

这只基金是华商基金旗下的一支量化基金，该基金以数量化投资技术为基础，利用模型算法判断市场，通过自下而上的投研路径，严格控制下行风险，力争实现基金收益的持续稳健增长。

基金经理邓默，是华商基金量化投资部的总经理，数学博士，目前管理的三至基金均为量化基金，具有丰富的量化投资管理经验。邓默自2015年9月任职该基金，其于2011年加入华商基金，在公司内部人员“动荡”时期，其业绩表现还算稳定，再加上该基金仓位目前不算太高。因此，该基金可继续谨慎持有，保持关注。

## 09

## 操作建议

| 基金代码      | 基金简称       | 当前仓位   | 调仓建议 | 调整后仓位  |
|-----------|------------|--------|------|--------|
| 590008.0F | 中邮战略新兴产业   | 20.38% | 减仓   | 10.00% |
| 000780.0F | 鹏华医疗保健     | 28.07% | 减仓   | 10.00% |
| 000609.0F | 华商新量化      | 9.05%  | 不变   | 9.05%  |
| 000800.0F | 华商未来主题     | 15.24% | 清仓   | 0.00%  |
| 630016.0F | 华商价值共享灵活配置 | 20.22% | 清仓   | 0.00%  |
| 233009.0F | 大摩多因子策略    | 7.04%  | 清仓   | 0.00%  |
| 110011.0F | 易方达中小盘     | 0.00%  | 加仓   | 15.00% |
| 040008.0F | 华安策略优选     | 0.00%  | 加仓   | 20.00% |
| 166002.0F | 中欧新蓝筹A     | 0.00%  | 加仓   | 20.00% |
| 485111.0F | 工银瑞信双利A    | 0.00%  | 加仓   | 15.00% |

该捂还是抛，一诊就知道



1

Brison研究证明，91.50%的投资组合收益可以归因为资产配置，其他因素贡献占比不到10%。该组合重仓医疗行业和制造业，中长期还是有较大收益空间的。盈利得分58.66，盈利能力稍弱；风险得分41.72，抵御风险能力较差，有一定的提升空间。建议您尝试配置其他风格的基金，以提升组合盈利能力和抵御风险能力。

组合中当前六只基金，建议两只基金减仓，三只基金清仓，两只基金持仓不变，并推荐四只优质基金。

两只建议减仓的基金，即鹏华医疗保健股票（000780），该基金重仓医药生物行业，受到医药行业的抗周期属性、近期来医药行业的众多政策措施以及科创板上市对生物医药行业的利好，生物医药中长期收益可期。但是，这只基金的短期和中长期表现均低于平均水平，相比展恒优选50中的中海医疗保健主题股票（399011）该基金近3年收益低其53.40%，建议减仓。中邮战略新兴产业混合（590008），该只基金自17年以来下降幅度较大，18年和今年以来经理换帅后有所改善，保持了良好的发展势头，可适当比例的减仓后观察其后续走势情况再做进一步的投资决策。

该捂还是抛，一诊就知道

## 3

三只建议清仓的基金，其中华商价值共享（630016）和华商未来主题（000800）均属于华商基金公司管理的基金，该公司受2018年诸多事件的影响，规模大幅度缩水，旗下基金表现不佳，不建议投资者持有该公司较大仓位的基金，在目前已经持有的三只华商基金公司管理的基金中，这两只基金表现较差，建议清仓这两只基金。还有一支基金大摩多因子策略（233009），自2017年更换基金经理后，业绩每况愈下，且基金规模也出现大幅度缩水，因此建议投资者清仓。

华商新量化（000609）为华商基金管理的一支基金，基金经理邓默是华商基金量化投资部的总经理，数学博士，拥有丰富的量化投资管理经验，而且这只基金目前的收益不错，目前仓位不到10%，建议继续持有，观察其后续走势情况再做进一步的投资决策。

建议投资者配置：

1. 易方达中小盘（110011），是展恒基金优选50推荐的一支偏股混合型基金。

首先，该只基金的长期业绩较好且较为稳定，长期保持较高的股票仓位（90%左右）和持股集中度，但回撤控制较好，在2018年股市下跌时，回撤控制在14.30%，且今年以来已实现48.38%的收益，连续3年获得多项大奖；其次，该基金的基金经理风格与选股特征鲜明：在风格上呈现稳定的大盘、高盈利性、低杠杆率的特点；第三，该基金是一只10年期资深的基金元老，择股能力突出，风险收益比突出，业绩突出，同时，易方达也是一家老牌基金公司。另外，该基金的持股集中度较高，可以在适当的时候为投资者带来高回报，适合风险等级较高的投资者追求收益。



2. 华安策略优选（040008），是展恒基金优选50推荐的一支偏股混合型基金。

这只基金在2018年荣获3年期基金金牛奖和5年期明星基金奖，而且该基金风险控制能力佳，业绩和风控能力持续性较好。在2016年和2018年市场普跌的情况下表现优异，较好的控制了亏损。基金经理杨明有着超过10年的基金管理经验，其旗下偏股型基金年化收益达到14.29%，排名行业前列。他本人有着极强的风险控制意识，回撤低于沪深300指数，业绩持续性强，高仓位运作，持股集中度较高，行业轮动明显，有着较强的行业择时能力。今年以来该只基金取得了32.11%的收益，重仓制造业、金融业、信息技术、房地产等行业。

7

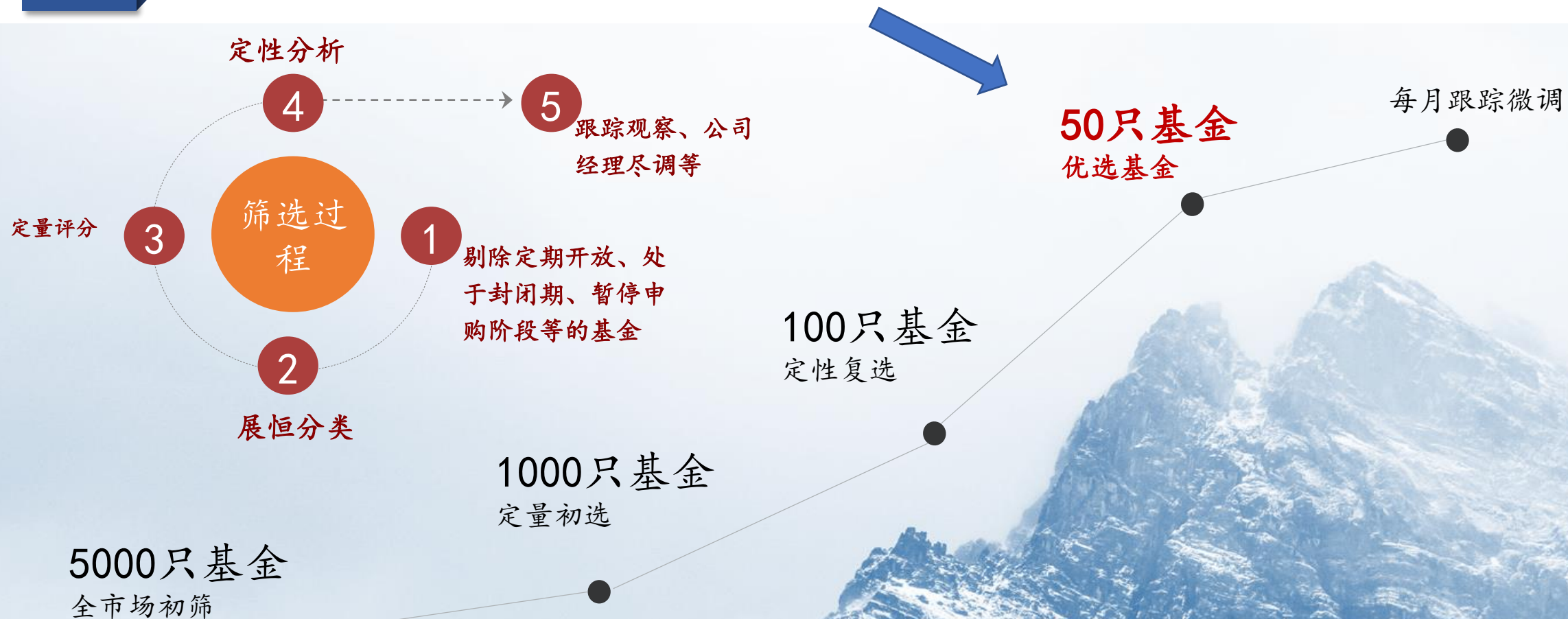
3. 中欧新蓝筹A（166022），是展恒基金优选50推荐的一支债券型基金。

这只基金是一只大盘平衡型风格、重仓制造业的基金，连续多年获奖，受业内广泛认可。在行业配置上，该只基金把握结构化行情，致力于寻找结构性投资机会，寻找未来行业好转的中长期机会，在合适的价格买入受益行业好转而业绩高增长的股票。行业配置上具有生物医药、高新科技等方向，同时低配农林牧渔和金融业。

该只基金的基金经理系名校硕士，经验较为丰富，目前是中欧基金研究部总监，任职的基金年化回报率较高。

6. 工银瑞信双利A（485111），是展恒基金优选50推荐的一支债券型基金。

这只基金是一只混合债券型二级基金，股票仓位为13.03%，成立以来年化回报达到7.97%，并且无论是短期收益率还是中长期收益率，排名都位居前列。目前该只基金配置了59.45%的企业债，39.09%的金融债和6.68%的可转债，重仓高等级信用债。不仅如此，这只基金由三位经验丰富基金经理共同管理，其中两位债基经理，一位股基经理，兼顾股债两市的发挥空间。





🔒 <https://www.myfund.com/>  

首页 | 基金诊断 | 私募股权 👤 个人登录 👤 机构登录 | [关于我们](#)

**展恒基金** myfund 匠人匠心 深耕基金领域十四年  
解决基金投资一切问题

公募 ▾ 请输入基金代码/名称 🔍

景顺长城能源基建 中海医疗保健 华安媒体互联网

微信 微博 APP下载 咨询热线 400-818-8000

公募基金 优选50 基金筛选 基金诊断 基金排名 私募基金 睿选100 私募公司 私募筛选 私募经理 基金交易 我的资产 账号管理 基金购买 在售私募 机构业务 现金管理 金方数据库 研报讲堂 展恒视角 私募研报 公募研报 基金讲堂

**本月推荐** 为您精选好基金

**明星经理** **金牛公司**

 **华安媒体互联网** 近1年收益 **28.97%**

 **国防军工** 火力全开，国防逆风翻盘

 **黄金主题** 黄金主题布局好时机

 **鹏华中证国防**

 **华安易富黄金ETF...**

 **广发恒生中国企业...**

 **广发稳健策略混合**

**私募风云榜**

2018年私募公司业绩排行榜重磅出炉

**股民玩的是心跳，基民才是在投资**

2月优选50偏股型基金推荐 | 2月优选50偏债型基金推荐 | 2018年私募公司排行榜

证监会颁牌 民生银行监管

**个人登录** **机构登录**

安全 便捷 优惠

下载展恒基金APP  
基金交易更便捷



您好，展恒基金最新上线“单只基金诊断”服务：

1. 十四年基金研究团队独家研发
2. 定量为主，定性为辅
3. 优选近50个指标+大数据分析
4. 综合处理所有指标后，进一步精选重要数据展示在报告中
5. 根据实际情况，每日更新

入口：

1. 登陆“展恒基金网”，首页进入“基金诊断”，即可在“单只基金诊断”区域输入基金代码，进行查看；
2. APP用户于首页进入“基金诊断”。

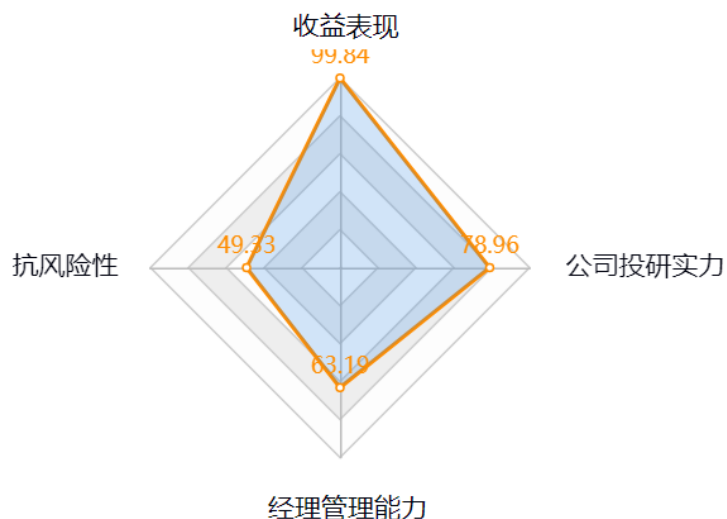
示例如下：

单只基金诊断 - 易方达中小盘混合(110011)

请输入基金名称/代码

Q 查看诊断结果

### 综合评价



诊断完毕，综合得分为：**90.73** 持仓建议：**坚定持有，积极配置，分批少量加仓**

- 该基金业绩表现**优异**，在同类型基金中排名前**25%**；
- 抗风险能力**一般**，是一只**进取型基金**；
- 基金经理投资管理水平**优异**，在全部管理此类型基金的经理中排名**前25%**；
- 基金公司同类基金管理规模处于行业**较高水平**，团队投研能力**中高**；

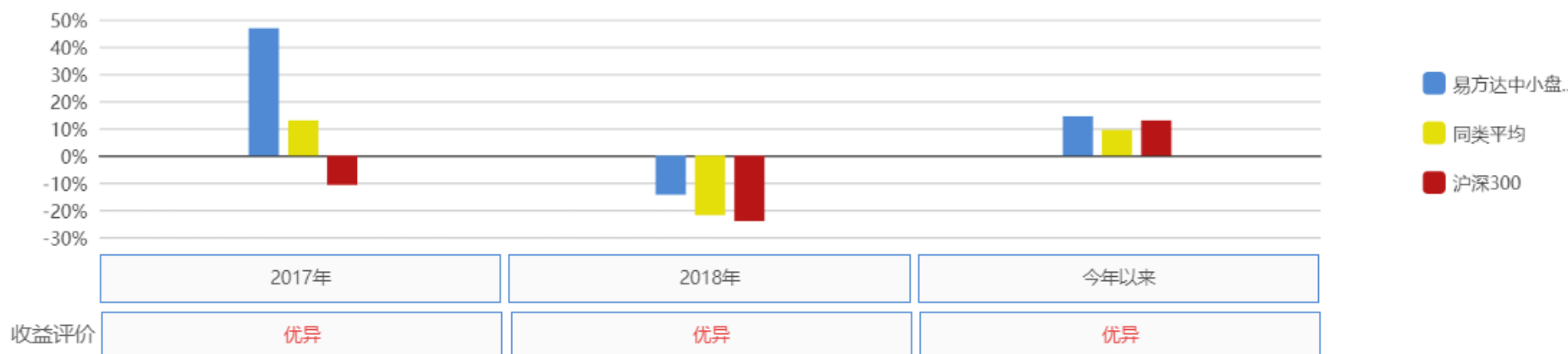
排名：





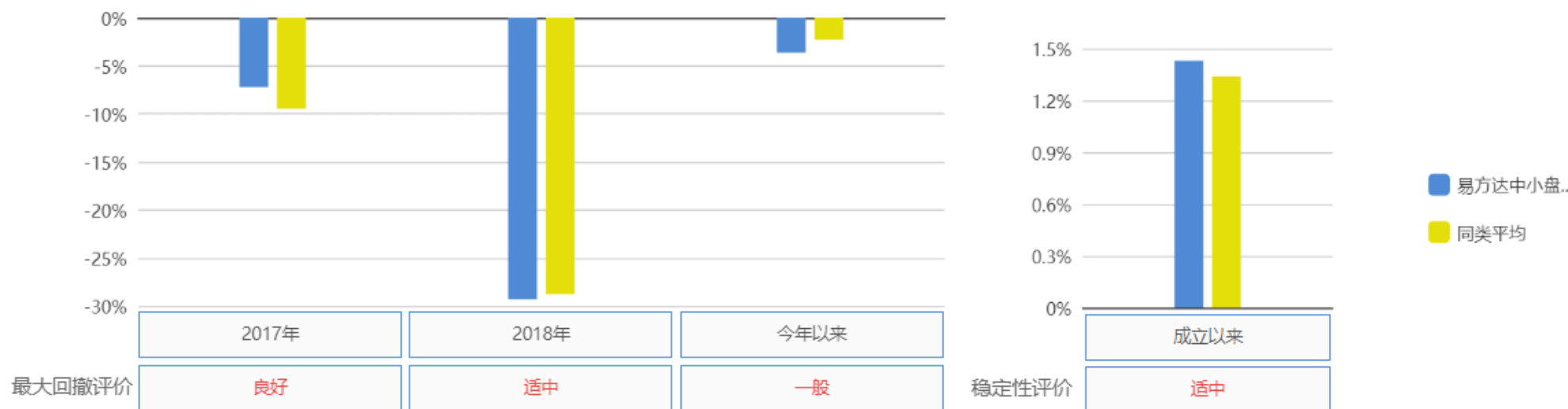
## 收益表现

得分: **99.84** 收益持续性**优异**, 获取超额收益的能力**优异**



## 抗风险性

得分: **49.33** 该基金为**进取型**基金, 当市场出现较大波动时, 该基金抗风险能力**一般**





## 经理管理能力

得分: **63.19** 基金经理: 把握市场总体走势的能力**一般**, 配置证券能力**优异**, 经验值排名**前40%**, 全部基金经理历任管理**2只**基金, 入行至今的综合盈利水平**良好**, 综合管理能力在同类基金经理中排名**前25%**



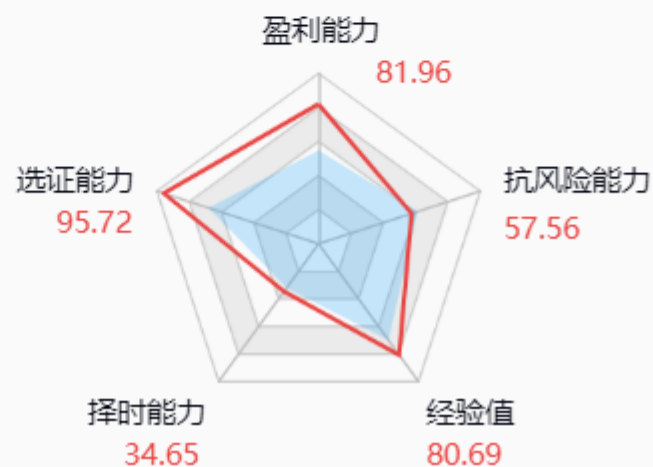
## 基金经理详评



张坤

投资年限  
**6.38**

任期回报  
**146.8%**



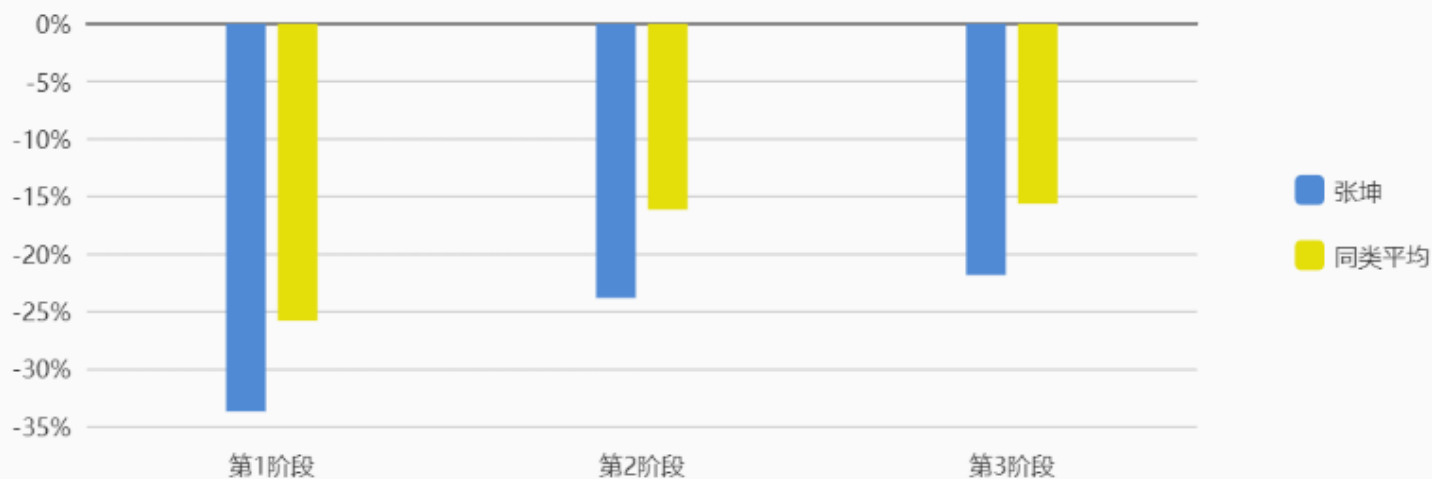
业内平均  
张坤



## 投资经理指数



## 压力测试

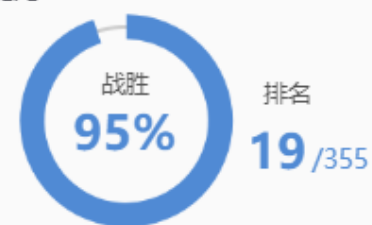


回撤数据 2015/06/15-2015/08/26 2015/12/23-2016/01/28 2018/01/29-2018/10/18

## 择时能力

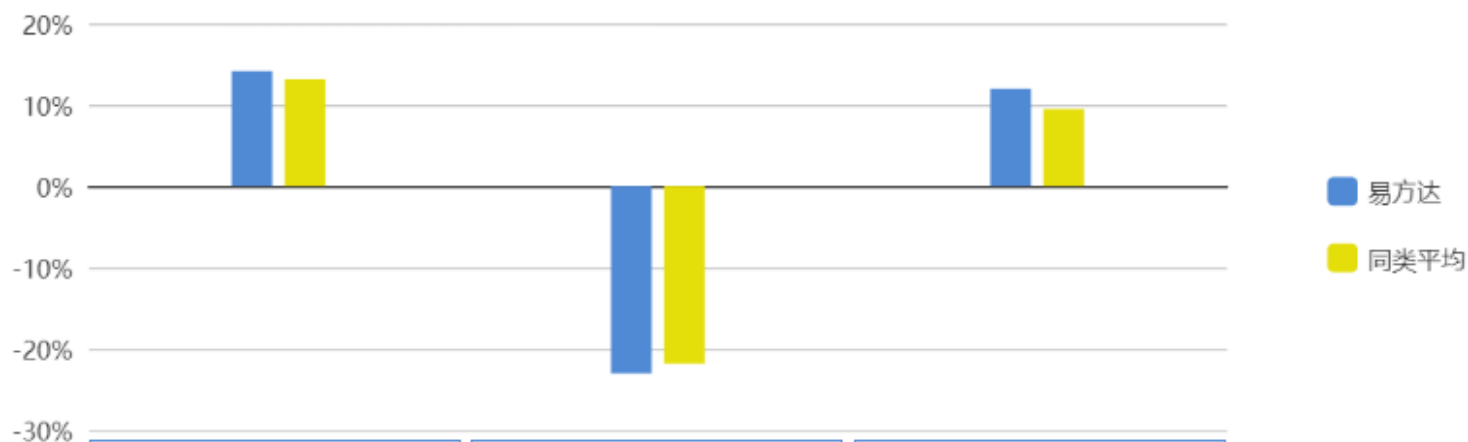


## 选证能力



## 公司投研实力

得分: **78.96** 该公司此类型基金管理规模为568.42亿, 处于行业前25%, 基金投研能力 ★★★★★



|      |       |       |      |
|------|-------|-------|------|
|      | 2017年 | 2018年 | 今年以来 |
| 业绩评价 | 良好    | 适中    | 优异   |

管理规模: 568.42亿 战胜: **99.29%**

基金经理人数: 56 战胜: **98.57%**

## 重仓相似基金

| 基金代码   | 基金简称         | 重仓相同证券只数 | 相似性    | 重仓相同证券                                 |
|--------|--------------|----------|--------|----------------------------------------|
| 001373 | 易方达新丝路灵活配置混合 | 11       | 46.89% | 18国开09、爱尔眼科、贵州茅台、海尔转债、海康威视、华兰生物、泸...   |
| 001382 | 易方达国企改革混合    | 7        | 43.51% | 贵州茅台、海尔转债、海康威视、泸州老窖、青岛海尔、上海机场、五...     |
| 001832 | 易方达瑞恒灵活配置混合  | 7        | 41.66% | 爱尔眼科、贵州茅台、海尔转债、泸州老窖、上海机场、苏泊尔、五粮...     |
| 005827 | 易方达蓝筹精选混合    | 7        | 39.91% | 贵州茅台、海尔转债、海康威视、华兰生物、泸州老窖、上海机场、五...     |
| 110022 | 易方达消费行业股票    | 7        | 30.46% | 18国开09、18农发07、贵州茅台、海尔转债、泸州老窖、青岛海尔、五... |



- ✓ 新闻早报
- ✓ 市场行行情
- ✓ 政策解读
- ✓ 基情播报
- ✓ 热点推送
- ✓ 基金推荐

扫码添加展恒基金顾问



微信号: advisormyfp2  
展恒基金网公众号: zhanhengfund

展恒基金网: [www.myfund.com](http://www.myfund.com)  
客服电话: 400-818-8000



## 投资者评级说明

- (1) 保守型投资者：投资者意愿承担的风险小于20，即0-20；
- (2) 稳健型投资者：投资者意愿承担的风险在20-40之间；
- (3) 平衡型投资者：投资者意愿承担的风险在40-60之间；
- (4) 成长型投资者：投资者意愿承担的风险在60-80之间；
- (5) 进取型投资者：投资者意愿承担的风险大于80，即80-100。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于展恒基金认为可靠的公开可获得资料，但对这些资料或数据的准确性、完整性和正确性展恒基金不做任何保证，据此投资责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告仅向特定客户传送，未经展恒基金授权许可，不得以任何方式复印、传送或出版，否则均可能承担法律责任。就本报告内容及其中可能出现的任何错误、疏忽、误解或其他不确定之处，展恒基金不承担任何法律责任。