**5月份基金组合**

一、中小盘量化系（积极组合）：  
1.申万量化小盘（163110）  
持仓均衡，大中小盘都有配置，投资风格以价值型为主。后期此基投资方向可能更偏向中小盘，业绩比较基准为中证500×90%，稳健型投资者勿重仓。  
  
2.泰达宏利逆向策略（229002）  
从持仓及投资策略上来看是以量化投资为战略前提，整体以中小盘为主，仓位水平在78-92%之间。  
  
3.南方量化(001421)/南方策略  
投资风格以中小盘为主，也会根据行情增加中大盘股，仓位水平82-90%之间，风格较为积极。另外同经理管理的南方策略优化业绩也不错，业绩相对稳健。  
  
4.长信量化中小盘(519975)  
持仓一直以中小盘为主，仓位83%以上，与长信量化先锋相比，此基波动率更大。  
  
5.大摩多因子策略（233009）  
投资风格以中小盘为主，也会根据行情配置中大盘股，股票仓位水平在80-95%之间，风格略偏激进，适合风险承受力较高和定投的投资者。  
  
6.建信中证500增强(000478)  
量化增强型指数，业绩在同类中证500指数中处于领先水平，是定投和长期配置的重要产品之一，波动率高于沪深300，低于中小盘量化。  
  
7.长信量化先锋(519983)  
投资风格以中小盘为主，也会根据市场行情在中大盘间灵活调整，近一年仓位水平76-85%之间，风格较为积极。  
  
以上量化基金按风险等级和波动率排序：  
（高）大摩多因子＞长信中小盘＞泰达逆向＞南方量化＞长信先锋＞申万小盘＞建信500（低）。可根据自己的风格决定重点配置哪支，选择其中2-3支即可。  
  
注：在中证500没走强以前，不建议重仓中小盘量化基金。  
  
二、大盘价值（积极偏稳组合）：  
1.景顺沪深300增强(000311)  
同类沪深300中领先的增强指数基金，长期业绩大幅高于被动指数，是定投和长期投资的好选择。  
  
2.申万沪深300增强(310318)  
此基采用量化投资模型，增强型指数基金，整体和景顺300相类似。重仓方向以大盘为主，中长期业绩相对稳健，也远强于同类被动指数。  
  
3.中欧价值发现(166005)  
大盘价值型，经理是公募基金中的老将，业绩良好，稳健中带有积极。另外中欧潜力价值表现也较好，大体走势相近，适合长期投资。  
  
4.富国中证红利指数增强(100032）  
增强型红利指数，重仓大盘价值型基金，长期业绩中上，适合价值型投资，与成长风格可做为互补，优势是估值低，业绩较为稳健，不足之处是牛市期间攻击力一般，适合长期持有和定投。  
  
汇丰晋信大盘(540006)/汇丰双核C(000850)  
此基为大盘蓝筹型，中长期业绩较好，汇丰双核C为同一经理管理，持仓相近，波动较小，业绩更稳健。  
需要注意经理旗下总规模已超百亿，已买入的暂时可以持有观察，没买的建议谨慎参与。  
  
三、平衡型（积极组合）  
1.安信价值精选(000577)  
安信基金旗下明星产品，持仓均衡，目前持仓偏向中小板，调仓灵活，回撤控制较好，业绩表现稳健偏积极，在强势行情中表现中等，更适合震荡行情。  
  
2.天弘永定价值成长(420003)  
天弘基金旗下明星产品，大中小盘均有配置，持仓均衡，调仓灵活，目前持仓偏向中小创。  
  
3.新华行业灵活配置(519156)/新华泛资源(519091)  
此基大中小盘均有配置，目前持仓偏向中小创，新华行业和泛资源在持仓上相近，栾经理选股能力强，后者股票仓位略高，调仓也十分灵活。 需要注意此基短期涨幅有点高，现在只是加入备选，建议在五月中下旬再考虑入手。  
  
积极型业绩回顾：以上组合在4月份表现有好有差，其中大盘型和平衡型表现较好，大部份位于同类优秀水平，天弘永定因为重仓了较多的中小创个股，本月表现不佳，不过基金没大问题可以继续持有。量化系在本月依然表现差，目前有见底迹象，持有者如果之前没有减仓的，不建议在此时割肉，相反在5-7月份可考虑分批加仓。  
  
中短期投资策略简述：  
4月策略中提示了市场风险信号没解除，后来形成了顶背离杀跌，特别是中小创跌幅较大，最近两周市场风险有所释放，创业板已处于股灾时的低位，次新股从11月底至今下跌近40%，有超跌修复需求，上证在3100点平台和年线附近遇到支撑，短期杀跌暂时结束，大家可根据自己情况选择加仓。  
  
加仓方向要以均衡为主，大盘、平衡、中小盘都要配置，中小盘基金可分批加仓（以月为单位）。同时注意回避最近几个月大涨的基金，避免因追涨带来的损失。由于目前只是判断有止跌迹象，市场就此走强的可能性太低，5月份预计震荡为主，大家根据自己情况适当加仓，最好逢跌进场，如果上证3100点破位建议继续观望。   
  
四、长跑健将型（稳健组合）：  
1.国泰聚信价值优势灵活配置C(000363)  
此基风格稳健，以控制回撤为主，业绩中上，近一年股票仓位均在中低水平，适合稳健投资者长期投资。  
  
2.泓德远见回报(001500)/泓德优选(001256)  
长期保持在中上游业绩水平，以风险控制为主，两支基金虽然不是同一人管理，不过大体方向相近，投资风格以大盘为主，业绩稳健，攻击力也偏弱，适合长期投资！   
  
3.交银优势行业(519697)  
长期仓位在60-78%之间，持仓均衡，业绩比较稳健，同为何帅管理的交银阿尔法与交银优势在股票持仓上大体相近，不同的是阿尔法的仓位略高（72-92%之间）如果市场行情转好可以多投资阿尔法，相反则以交银优势为主；  
  
港股基金：  
长期看港股有投资价值，从资产配置角度可以把港股做为配置之一，可以关注：  
1.前海开源沪港深蓝筹精选(001837)/龙头精选 (002443)  
主要重仓港股，持仓以大盘为主。  
  
2.嘉实沪港深 (001878)  
目前重仓港股，少量持有A股，持仓大中盘均有，风格积极，波动较大。  
  
3.东方红沪港深混合(002803)  
目前重仓A股为主，少量持有港股，持仓以大盘价值为主，此基适合长期持有，注意短线追高。  
  
五、关于基金组合说明：  
1.没有单独注明长短线的，表示两者均可；  
  
2.以上组合不需要全部购买，选择其中2-4支即可，同一经理建议只选一支！  
  
3.东方财之道（df\_czd）以后每月都会给一份基金组合（熊市和上证5000点以上不更新）每支基金入选和退出均给出理由，为考虑大家操作方便，会尽量减少组合中个基的变化；  
  
4.长线投资者建议配置一些稳健组合和大盘基金，可以减少持仓的波动性。也可以根据自己风格把积极与稳健相互搭配。