

各位投友，大家好：

上次更新基金池是7月26日更新的2020年3季度基金池，本期更新是2020年4季度版本。

上次更新，我们全面转型切换了以大金融为主，部分辅助板块的策略，主打二八行情，虽没有大幅上涨，但也发挥了良好的扛跌效果，8-10月份市场的剧烈波动中没有发生回撤损失，稳中有涨。保住了7月上半月暴涨的胜利果实，也给后面的行情打下健康基础。

整个三季度的行情特征，主要是一波猛涨以后的箱体震荡，涨的多的获利回吐，底部整固好的开始突破。各大基金也在调仓，为下一波行情做准备。上个季度主打大金融、汽车、基建、黄金。其中基建的预期落空，批款效率较低未能启动板块级行情，其他都还算不错。

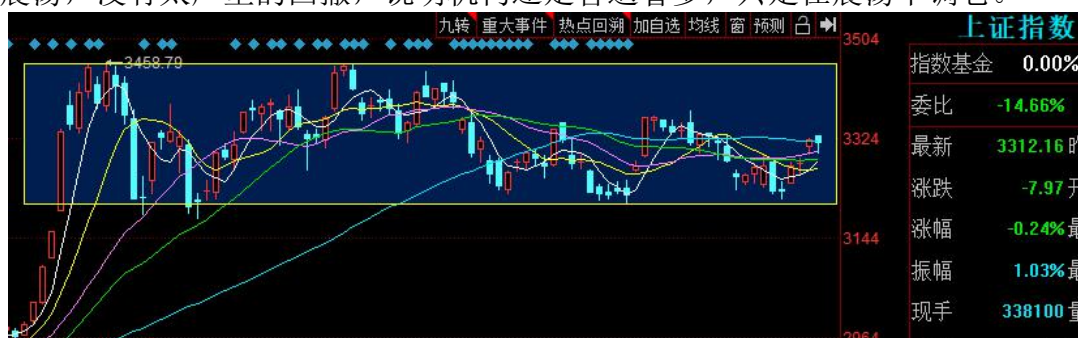
从我自己的账户看，在大盘横盘震荡的过程中，基本稳健的上行不断创出新高，表现出明显强于大盘，我是比较满意的。

2020年收益走势



本期基金池的思路，主题是“拨云见日”。

已经持续横盘了三个多月，箱体非常牢固。如果是行情结束是会在月份延续下跌，形成倒V形。但是我们看到在8月份非常强劲的反弹，其后有美国大选的气氛压制，但是也只是横盘震荡，没有太严重的回撤，说明机构还是普遍看多，只是在震荡中调仓。



现在美国大选已经尘埃落定，没有明显的大利空了，整理了三个多月蓄势也已经比较充分，完全可以期待要有一波突破行情出现。

这期主打方向：对下个季度的整体预判，我认为是汽车行业引爆以后，与其有相似性的消费类制造业陆续会激活，例如也已经启动的家电等。十月份开始从假期旅游业火爆开始，到双11购物节带动，疫情的恐惧气氛已经从中国结束，老百姓已经开始敢于消费，所以本季度我们加大对消费类制造业的配置。另外就是加配运输物流类的筹码，应该也能分享红利。黄金仍然需要保持配置，风险对冲筹码不可缺席。

先来盘点一下我们上一期的表现。7月底起三个多月大盘 3196-3312，上涨 3.63%，整体处于震荡市。因为我们圈友普遍在 7 月 10-15 日退出，躲过了下半月的暴跌，所以大家实际的表现会应该略好于连续统计。

各基金数据起止为 7 月 24 日——11 月 06 日(3196-3312)：

(510010) 交银上证 180 公司治理 ETF，**同期上涨 11.7%，跑赢大盘 8.07%，表现极为突出。**

(007471) 博道叁佰智航股票 C，**同期上涨 8.65%，跑赢大盘 5.02%，表现极为突出。**

(501016) 国泰中证申万证券行业指数，**同期上涨 1.28%，跑输大盘 2.35%，表现差强人意。**

(004070) 南方中证全指证券公司 ETF 联接 C，**同期上涨 0.9%，跑输大盘 2.73%，表现差强人意。**

(163402) 兴全趋势，**同期上涨 6.53%，跑赢大盘 10.16%，表现理想。**

(163415) 兴全商业模式优选混合，**同期上涨 19.3%，跑赢大盘 2.9%，表现极为突出。**

(519712) 交银阿尔法核心混合，**同期上涨 6.87%，跑赢大盘 3.24%，表现理想。**

(164403) 前海开源沪港深农业混合，**同期下跌 6.34%，跑输大盘 9.97%，表现很差。**——上个季度突出，获利回吐，暂时回避。

(001103) 前海开源工业革命 4.0 混合，**同期上涨 12.6%，跑赢大盘 8.97%，表现理想。**——上个季度表现不错，但本季度股票仓位降低很多，暂时调出。

(001865) 前海开源事件驱动混合 C，**同期下跌 2.73%，跑输大盘 6.36%，表现较差。**——股票仓位太低，没发挥出板块优势。

(004857) 广发中证全指建筑材料指数 C，**同期下跌 0.07%，跑输大盘 3.7%，表现差强人意。**——板块未能启动行情

(005224) 广发中证基建工程指数 C，**同期下跌 0.03%，跑输大盘 3.66%，表现差强人意。**——板块未能启动行情

(004855) 广发中证全指汽车指数 C，**同期上涨 50.9%，跑赢大盘 47.27%，表现极为突出。**

(003305) 前海开源沪港深核心资源混合 C，**同期上涨 2.16%，跑输大盘 1.47%，表现差强人意。**

(002207) 前海开源金珠宝混合 C，**同期下跌 1.46%，跑输大盘 5.09%，表现较差。**

随着几期的过渡和优化，水池基金池的综合表现在不断提升。本期 8 只跑输，7 只跑赢，主要是指指数横盘波动，大多数在小范围内波动。跑赢中有表现极为突出的，带动整体上平均分配资金配置也完全可以跑赢大盘。验证了我们基金池在行情好的时候能跑赢大盘提高盈利，在回撤行情中，也有比较好的防御力，我们会更努力去磨合让组合越来越棒！

下面是最新一期的，给大家的参考基金池：

股票账户的流动性管理工具：

(511880) 银华日利 A——交易型货币市场基金

功能类似于我们熟悉的货币基金，收益也相当，区别是可以在二级市场股票账户中随时买卖，按日计息。

能发挥中央水池作用的备用产品：

(161716) 招商双债增强债券，(160618) 鹏华丰泽债券，(002246) 泰康稳健增利

专做长期债权的基金，长周期看收益稳定，年利率 6-8% 之间波动。且场内场外均可交易，相当于准现金，流动性很好。

ETF 指数型，适合喜欢被动投资的投友：

新(510010) 交银上证 180 公司治理 ETF

新(007471) 博道叁佰智航股票 C——**比较好的跟踪 300 指数，并有理想增强表现的基金。**

新(501016) 国泰中证申万证券行业指数——**行业龙头占比高，前十 58%。**

新(004070) 南方中证全指证券公司 ETF 联接 C——**分散度较高，前十占 2.5%。**

证券这个季度没有带来明显的收益，但我并不担心。因为股市的火爆起于7月初，整个下半年市场的交易量会明显好于上半年，那么券商的年报几乎肯定会非常亮眼。只是不知道什么时候才能启动，需要耐心。

可持续配置长牛型：

(163402) 兴全趋势——长牛型，适合作为定投标的。

(163415) 兴全商业模式优选混合——长牛型，适合作为定投标的。

新(610002) 信达澳银精华配置混合——长牛型，适合作为定投标的。

新(450002) 国富弹性市值混合——长牛型，适合作为定投标的。

这几个都是长期表现都很理想的长牛基金，适合大家长期配置或者定投。

近期重点行业配置：

新(001528) 诺安先进制造股票——制造业有序复苏，跟进热点

新(501089) 方正富邦消费红利指数增强——至春节前，食品类消费需求可能较旺盛

新(008840) 德邦大消费混合 A——十一假期开始，倾向于出行增多的消费。

新(003298) 嘉实物流产业股票 A——四季度开始，交通运输物流有望复苏

(004855) 广发中证全指汽车指数 C——上季度表现极为亮眼，因预判汽车行业的数据仍然会强劲至少两个季度，不用担心会出现大幅回撤。

非 A 股其他大类资产配置工具：

(003305) 前海开源沪港深核心资源混合 C——美国继续释放流动性刺激经济是必然，明年大通胀不可避免。

(002207) 前海开源金银珠宝混合 C——美国继续释放流动性刺激经济是必然，明年大通胀不可避免。

去掉了完全跟踪指数的黄金 ETF，因为金价低位的时候金企都比较艰难，涨幅可能小于金价。现在金价已经进入繁荣期，企业利润会越来越强劲，持有黄金股会远好于持有黄金本身。

新(240022) 华宝资源优选混合

增加了覆盖更多矿类资源的产品。因为美国大选已经结束，不管谁胜出，后面都得推出刺激计划恢复经济。也就是中长期继续看空美元，黄金是率先表现，未来更多品种的大宗商品也会跟上，全面进入通胀周期，所以有埋伏价值。

剔除：

剔除(519712) 交银阿尔法核心混合——表现比较稳定，但当前持仓中房地产占比较高，感觉不如新换的两个制造业筹码多的近期表现机会多。

剔除(164403) 前海开源沪港深农业混合

剔除(004857) 广发中证全指建筑材料指数 C

剔除(005224) 广发中证建设工程指数 C

剔除(001865) 前海开源事件驱动混合 C

剔除(001103) 前海开源工业革命 4.0 混合——过于保守，股票占比变低

剔除(160416) 华安标普全球石油指数——年底全球疫情加剧，暂时看不到经济复苏油价能上涨的动力

剔除(162411) 华宝油气 A——年底全球疫情加剧，暂时看不到经济复苏油价能上涨的动力

也请大家只自己使用，不要去传播，大家付出了成本，我也付出了劳动，我们不对外传播，是所有人之间的互相尊重和保护。

2020 非同一般，危中有机。收官行情，值得期待。

羿飞 2020.11.08