

各位投友，大家好：

上次更新基金池是 11 月 3 日更新的 2019 年 4 季度基金池，本期更新是 2020 年 1 季度版本。最近市场情况风云变幻，本来中美签了第一阶段协议，技术层面也已经整理完毕，即将开始新一轮涨势。但是月底前竟然突发规模和影响力不次于当年非典的新型冠状病毒，几天之间陷入混乱无序。市场也发生了剧烈的反抽，目前技术图形已经破坏。

所以本期调整的思路，首先是要对前期涨幅过大的持仓进行获利了结锁定收益。之后如果偏保守的人，可以多配置一些债券基金观望。如果激进积极一些的人，可以配置本期新选的基金。我们大幅增加了医疗类产品，算是攻守兼备，本次疫病的影响周期，参考 2003 年的情况，大概就是六个月左右。那么至少未来一个季度其跑赢市场的能力应该是可以期待的。

而且，这个时候投入医疗产业，也不算发国难财。我们不是去屯医疗资源奇货可居赚差价，而是资金支持医疗企业，于利于理都是正道。



上期我判断，未来一段时间小股票会跑赢大股票，把我们的指数基金调整到中证 500 和创业板指数。近期已经持续得到了验证，之前我判断这个优势周期至少为六个月以上，所以至少未来一个季度仍然是有效的。所以我们配置风格上仍然是去大取小。

近三个月水池圈基金池取得了良好的成绩，普遍跑赢大盘，为大家带来良好的收益。先来盘点一下我们 11、12、1 月份基金池近一个季度的表现。在过去的 3 个月，11 月 1 日起大盘 2924-2976，上涨 1.77%，处于震荡格局。

各基金数据起止为 11 月 1 日——1 月 23 日期间：

(110030)易方达沪深 300 量化增强，同期上涨 1.27%，与大盘基本持平，表现差强人意。

(003986)申万菱信中证 500 指数优选增强，同期上涨 6.01%，跑赢大盘 4.24%，表现理想。

(001879)长城创业板指数增强 A，同期上涨 16.08%，跑赢大盘 14.31%，表现极为突出。

(159937)博时黄金 ETF，黄金配置工具。同期上涨 1.2%，与大盘基本持平，表现差强人意。(黄金配置是避险用的，和股市的周期不具有同步性，正常表现。)

(001410)信达澳银新能源产业股票，同期上涨 36.04%，跑赢大盘 34.27%，表现极为突出。(非常满意，获利了结。)

(161903)万家行业优选混合，同期上涨 30%，跑赢大盘 28.23%，表现极为突出。(非常满意，获利了结。)

(004616)中欧电子信息产业沪港深股票 A，同期上涨 17.87%，跑赢大盘 16.1%，表现极为突出。(非常满意，获利了结。)

(001103)前海开源工业革命 4.0 混合，同期上涨 13.04%，跑赢大盘 11.27%，表现极为突出。(非常满意，获利了结。)

(000523)国投瑞银医疗保健混合，同期上涨 11.68%，跑赢大盘 9.91%，表现理想。

(519097)新华中小市值优选混合，同期上涨 18.32%，跑赢大盘 16.55%，表现极为突出。

(001985)富国低碳新经济混合，同期上涨 15.26%，跑赢大盘 13.49%，表现极为突出。(非常满意，获利了结。)

(240022)华宝资源优选混合，同期上涨 8.69%，跑赢大盘 6.92%，表现理想。(受到了资源中油价的负面影响，但是近期美元确定降息，资源类中长期整体看好，保持配置。)

(161037)富国中证高端制造指数增强型，同期上涨 18.8%，跑赢大盘 17.03%，表现极为突出。(非常满意，获利了结。)

(512880)国泰中证全指证券公司，同期上涨 6.46%，跑赢大盘 4.69%，表现理想。

(001553)天弘中证证券保险，同期上涨 3.23%，跑赢大盘 1.46%，表现差强人意。

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 0 只跑输，3 只跑平，12 只跑赢甚至大幅产生超额收益，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在基金 app 或者银行购买的货币基金，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，这样可以提高资金的使用效率，卖出一个股票获利，但没有新的购入目标的时候让资金也能产生收益。

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：

(003986)申万菱信中证 500 指数优选增强

(001879)长城创业板指数增强 A

上个季度羿飞判断市场风格会向中小股票转移，基本上得到了验证。我判断这个风格不会马上停止，而是继续持续至少 2 个季度才有可能回到蓝筹，所以目前指数方面以中小为主。

新(006757)国泰中证生物医药 ETF 联接 C

因最近的突发情况，羿飞判断医疗方面的在未来 6 个月左右会强于大盘，所以选了一个被动型的行业指数。

可持续配置长牛型：

(000523)国投瑞银医疗保健混合——上个季度入选，表现理想，而且并未高估，仍然可继续持有。

(519097)新华中小市值优选混合——顺延市场中小市值风格，目前持仓没有明显高估。

新(169104)东方红睿满沪港深混合——很稳健的长牛型基金，是市场风格多变的情况下作为防御性品种使用。

尝试配置：

新(005506)前海开源中药——未来 3-6 个月周期的医疗题材。

新(001861)富安达健康——未来 3-6 个月周期的医疗题材。

新(001707)诺安高端制造股票——制造业配置表现突出。之前曾经获利了结，目前间隔两个季度已经完成调整，适合再配置。

新(005483)博时创新驱动混合 C——长期表现优异，尝试配置。

新(519712)交银阿尔法核心混合——长期表现优异，尝试配置。

垂直行业的布局工具：

(159937)博时黄金 ETF——有场内，而且净值表达上最接近金价，更容易理解，是配置黄金资产的便利工具。

(240022)华宝资源优选混合---2020 年美元仍然有降息预期和贬值预期，资源类中长期整体看好，保持配置。

(512880)国泰中证全指证券公司 ETF---纯粹券商股，近期跟随大盘回调，适合补仓。

(001553)天弘中证证券保险 C---证券保险混合，相对于纯证券稳定性更好。

新(007844)华宝油气 C---最近油气指数基本探底，但是不建议马上大幅加仓，因为并不确定其多久开始明显复苏。因为油气指数和 A 股没有强关联性，是独立产品，所以完全可以当成每次在 A 股赚到钱以后，分散建仓一些这样的操作手法，来逐步增持。这样既能摊薄成本抗波动，也能给未来股市回调多一个差异化资产来对冲风险。

这里可能有些熟悉的朋友发现代码变化了。华宝油气 C 类份额（007844）是 2020 年 1 月 15 日新出的一个品种，两类份额的管理费和托管费都一样，C 份额

不收申购费，更给力的是，持有 7 天及以上不收赎回费！这显然更有利于我们做中期投资的人。

剔除：

剔除(001410)信达澳银新能源产业股票——涨势迅猛，在去年给大家赚下了一桶金，完成阶段性任务，高估暂时剔除。

剔除(161903)万家行业优选混合——涨势迅猛，在去年给大家赚下了一桶金，完成阶段性任务，高估暂时剔除。

剔除(004616)中欧电子信息产业沪港深股票 A——收益满满，完成了阶段性配置任务。

剔除(001103)前海开源工业革命 4.0 混合——收益满满，完成了阶段性配置任务。

剔除(161037)富国中证高端制造指数增强型——收益满满，完成了阶段性配置任务。

剔除(001985)富国低碳新经济混合——收益满满，完成了阶段性配置任务。

剔除(110030)易方达沪深 300 量化增强——表现不理想，目前市场风格倾向中小股票。

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。

祝投友们，把握 2020，再接再厉！

羿飞

2020.01.30