

各位投友，大家好：

上次更新基金池是4月27日更新的2020年2季度基金池，本期更新是2020年3季度版本。

二季度真的是收获满满的三个多月，疫情在国内退潮以后，经济开始进入缓慢的复苏，因为前面一期我们主打创业板、医疗、农业、互联网和黄金这些基金，几乎全中，所有的都有良好的收益，整个季度完美收官。下面的图是我今年的收益图，我特别满意的是不仅仅押对板块，取得良好的收益，而且在7月中旬准确的判断出回调，和圈友们共同完成了撤退避险。至出报告之日，今年跑赢沪深300指数33.4%，跑赢上证39.2%。各位圈友大家用的都是同一个基金池，因每个产品权重不同高低差异是会有有的，我应该属于中上等，运气特别好的可能会比我高十个点左右也正常。

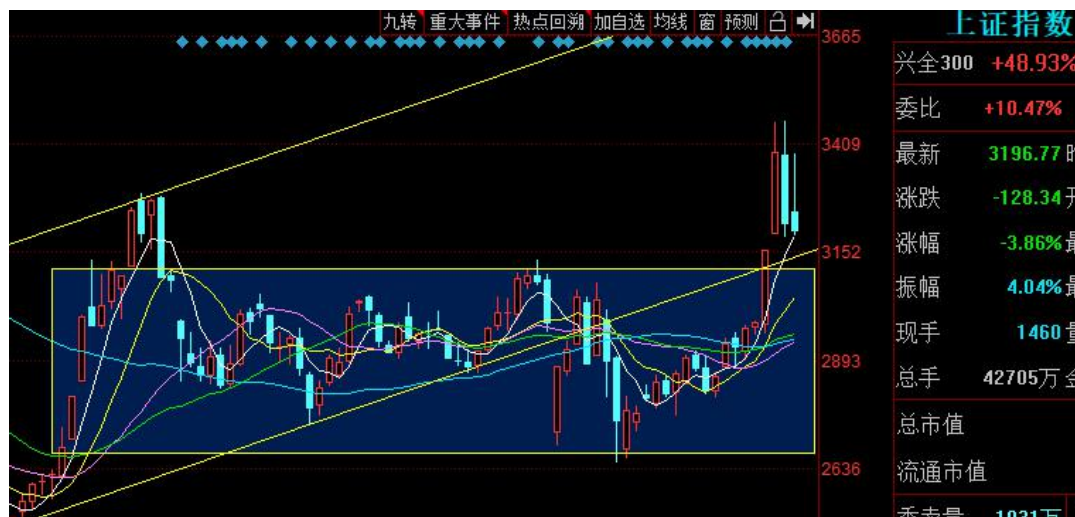


经过了7月初的一轮暴涨，整个市场的气氛已经被彻底激活，日交易量进入了1-1.5万亿这样的水平，已经可以肯定长期牛市已经启动。我非常肯定我们至少要迎来一个6-12个月之间的牛市。肯定不少于6个月，具体会多长，其实是要观察市场运行过程，如果涨的过快周期就会变短，如果涨的很慢，进2退1这样比较健康的方式前进，周期就可以走的更长久，我个人更期待和喜欢后者。我们认真研究和板块周期的投资风格，最喜欢的就是震荡市，能远远跑赢大盘。慢牛可以多一些事件拉大差距赚多一些。

**本期基金池的思路，主题是“推倒重来”。**其实我对这波市场调整幅度的判断不会太大，最多10-15%之间。如果按我大多时候的风格，这个幅度会局部调仓，而不会非要清仓一下。做这个判断主要是因为，我认为最近是今年的一个重要节点，股市运行风格在这里将要进行一下切换，所以只有先全出来，再重新进去才能做好布局，这期基金更新量也非常大。7月-8月底，是出半年报的时候，为什么说要变盘，因为上半年财报基本上都是捂着的，大家凭感觉在炒概念。到了最

近是要交卷了，财报难看爆炒的就会爆掉。而大盘股基本面好，实力强劲，业绩确定性较强，所以会成为资金的避险地。这期我们的风格由前面持续了一年多的炒小切换到做大。

这期主打方向：跟重编指数相关的大盘股指数、复工复产的制造业、基建(偏水利)，机械，汽车，黄金。如果有人之前农业、黄金的基金还没清，也没必要减了，这两个板块预计下半年也仍有表现机会。



大家可以看一下图形，确认牛市是因为突破了已经持续了一年多的箱体。但跳空有缺口，所以大概率会回补缺口，而调整的底部最多也就是到箱体的上沿左右。所以我估计就是未来的1-2周左右。调整比较稳定了就可以逐步开始建仓，最大可能的交易时机在8月的第1、2周内。关于这个建仓过程大家也不必着急非要一天完成，这应该是个过程，因为每个基金因为持仓不同，会有自己独立的小周期，哪个看起来跌稳了就现加那个，慢慢的完成建仓布局即可。

近三个月水池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5、6、7月份的表现。4月底起大盘2808-3196，上涨13.81%，整体氛围比较强势。

**各基金数据起止为4月25日——7月24日(2808-3196)：15日左右高位清盘**

(003986)申万菱信中证500指数优选增强，**同期上涨32.5%，跑赢大盘18.69%，表现极为突出。**

(001879)长城创业板指数增强A，**同期上涨43.8%，跑赢大盘30%，表现极为突出。**

(006757)国泰中证生物医药ETF联接C，**同期上涨37%，跑赢大盘23.19%，表现极为突出。**

(270002)广发稳健增长混合，**同期上涨10.3%，跑输大盘3.51%，表现差强人意。**

(163402)兴全趋势，**同期上涨 24.3%，跑赢大盘 10.49%，表现理想。**

(519712)交银阿尔法核心混合，**同期上涨 25.1%，跑赢大盘 11.29%，表现极为突出。**

(000523)国投瑞银医疗保健混合，**同期上涨 27.4%，跑赢大盘 13.59%，表现极为突出。**

(005506)前海开源中药，**同期上涨 27%，跑赢大盘 13.19%，表现理想。**

(501089)方正富邦消费红利指数增强，**同期上涨 29.5%，跑赢大盘 15.69%，表现极为突出。**

(164403)前海开源沪港深农业混合，**同期上涨 25%，跑赢大盘 11.19%，表现理想。**

(005763)中欧电子信息产业沪港深股票 C，**同期上涨 31.6%，跑赢大盘 17.79%，表现极为突出。**

(000166)中海信息产业精选混合，**同期上涨 42.5%，跑赢大盘 28.69%，表现极为突出。**

(159937)博时黄金 ETF，**同期上涨 5%，跑输大盘 8.81%，表现不理想。**

(005302)前海开源景鑫混合 C，**同期上涨 2.8%，跑输大盘 11.01%，表现不理想。**

(003305)前海开源沪港深核心资源混合 C，**同期上涨 22.8%，跑赢大盘 8.99%，表现理想。**

(160416)华安标普全球石油指数，**同期上涨 9.3%，跑输大盘 4.51%，表现差强人意。**

(162411)华宝油气 A，**同期上涨 11.8%，跑输大盘 2.01%，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 5 只跑输 (主要是大类资产，配置目的本身和大盘有差异化)，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%。

A 股风格，本期从关注创业板和中证 500，切换到关注相对大盘子的上证 180 和沪深 300。我判断下半年指数会有不错的表现，但是小股票的个股会比较难，可能会普遍出现赚了指数不赚钱的现象。

因为判断 A 股已经启动长牛，所以在未来半年内，我都会对证券行业保持配置。这两个证券基金，是我在众多基金筛选出来，长期看表现比较优异，风格也有差异化的，一个是主打行业龙头，一个是高分散行业覆盖性更全。盘子也都足够大流动性比较好。

### 可持续配置长牛型：

(163402)兴全趋势——长牛型，适合作为定投标的。

新(163415)兴全商业模式优选混合——长牛型，适合作为定投标的。

(519712)交银阿尔法核心混合——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。之前高峰减持了，等大盘跌稳再买回去。本期里剔除了广发稳健，不是因为那个基金不好，而是大盘情况变了，那个基金是股票和债券各一半的，抗风险能力强，大盘不好的时候有稳健表现。但是未来半年我是高度看多的，所以选股票占比更高的基金，更加积极进取一些。

### 近期配置型：

(164403)前海开源沪港深农业混合——坚持今年食品方面仍然紧缺的判断，农业重视度还是会很高。

新(001103)前海开源工业革命 4.0 混合——复工复产概念

新(001865)前海开源事件驱动混合 C——定期根据市场热点调仓，主动管理能力较强。

新(004857)广发中证全指建筑材料指数 C——基建中偏建材的，表现比施工企业强势一些。

新(005224)广发中证基建工程指数 C——这里包含水利方面的施工企业，期待受抗洪影响，有一波超预期表现。

新(004855)广发中证全指汽车指数 C——传统车企和配件企业等为主，与之前火爆的新能源车系列基金不同，赌下半年销售复苏。

### 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——主打黄金资源概念，跑赢金价。

新(002207)前海开源金银珠宝混合 C——主打黄金资源概念，跑赢金价。

去掉了景鑫混合 C，因为发现那个基金的现金比例太高了，可能是管理人比较保守，但是目前大盘看多，股票占比低会影响增长机会。

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。

(160416)华安标普全球石油指数——持有企业多是下游，销售端的在低油价的时候稳定性更好一些，回撤会比华宝小。

(162411)华宝油气 A——持有企业多是上游，市值受油价直接影响容易波动影响特别大。在低油价的时候，上游企业很容易破产，这个阶段相对不如华安安全性高。

原油的配置作为大类资产观察参考保留吧，近期美国经济萧条，还是不易配置，说实话也没法配置，因为限额，买卖不畅。

## 剔除：

剔除(003986)申万菱信中证 500 指数优选增强——完成超额收益获利了结。

剔除(001879)长城创业板指数增强 A——完成超额收益获利了结。

剔除(006757)国泰中证生物医药 ETF 联接 C——完成超额收益获利了结。

剔除(270002)广发稳健增长混合-长牛型，适合作为定投标的。——长牛稳健，债券占比高但今年整体看多暂时不选。

剔除(000523)国投瑞银医疗保健混合——完成超额收益获利了结。

剔除(005506)前海开源中药——完成超额收益获利了结。

剔除(501089)方正富邦消费红利指数增强——完成超额收益获利了结。

剔除(005763)中欧电子信息产业沪港深股票 C——完成超额收益获利了结。

剔除(000166)中海信息产业精选混合——完成超额收益获利了结。

剔除(159937)博时黄金 ETF——行业进入景气阶段，开始打金企不打价格。

剔除(005302)前海开源景鑫混合 C——股票持仓太低，放弃。

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。下半年稳扎稳打，积极进取。

羿飞

2020.07.26