

前几天粉丝说小鱼干回本之际新能源短期可能就到高点了，我当时十分不屑呀，结果我今年距离回本相差0.14%新能源就开始连续下跌，完全不给面子。

上周我分析了XA新能源以及GY新能源汽车从4月底以来反弹过猛，完全超出了我的认知，我一方面是手动止盈了一部分，一方面是转换到了一部分到GY战略，目前来看只做对了一半，转换和止盈的力度太小了。

转换之后成长基金

占比还有70%，价值基金30%，一旦以新能源为主的成长基金下跌调整，目前来看组合的波动和回撤还是非常大，希望本月给个机会回本我会考虑继续优化组合的均衡配置。

把今天的跌幅算上我持有的新能源基金也没几个点盈利了，再去调整意义也不大，给了我机会我没把握住，不怪别人，只能怪我当初追的实在太高了。怪不得粉丝说我新能源回本了他就要减仓了，我悟了，我悟的很深....

免责声明&风险提示：

本文为小瑜哥个人投资

基金日记和思考，文中提及到的**任何个股**

和基金都可能有腰斩的风险。

所有内容均不构成投资建议，请各位**独立思考**

，不要以我的内容作出买入或者卖出决策，**风险自担**。

后台粉丝多次留言让我分析张翼飞的安信稳健增值，非广告，非恰饭，我目前没持有，仅做基金分析，不做任何的投资建议。

1.先说个人观点：

安信稳健增值过去5年重仓股票12%左右，重仓债券88%左右，像一只固收+类型的产品，实际上它是一只偏债灵活配置型基金，投资股票和债券比较灵活，过去6年业绩远大于债券基金。

对于风险承受能力较弱以及想找一些固收+做一下组合均衡配置以及短期周转的我觉得它还是值得重点去关注的。

什么是固收+基金？

“固收”顾名思义就是收益稳定的产品，“+”是风险、收益相对更高的产品。

固收+就是把部分资金投入到低风险、稳定收益的产品中打底，然后再配置股票、可转债高风险的策略产品。

2.安信稳健增值混合今年以来业绩优秀：

截止到2022.7.8安信稳健增值混合今年以来涨幅2.02%，同期沪深300跌了10.36%，同类排名优秀。拉长近1年、近2年、近3年表现“一般”。

安信稳健增值从2016年成立至今张翼飞都在管理，2017年增加了李君一起管理。过去6年业绩还不错。

(以上基金仅做基金研究，不做任何的投资建议)

这里解释一下安信稳健增值近3年表现“一般”？因为它是一只灵活配置型基金，股票投资占比可以在0%-95%，但基金经理却把它当做一只债券基金在操作，因此在对比同类排名中相对比较落后，但你把它和债券基金或者增强债券基金来对比年化回报7%左右我觉得很不错了。

3.成立以来重点布局方向是债券：

根据wind

数据显示截止到2022.3.31稳健增值股票投资占比13.06%，债券投资占比72.29%。近5年债券投资占比在80%以上，近1年股票仓位有了明显的提高。

稳健增值在债券投资中主要投资了金融债和可转债，随着基金规模不断上升，可转债的比例也在逐渐增加。

可转债

：它是上市公司融资发行的一种特殊债券，它既具有债券的属性，又具有转换为股票的权利，那它的波动和风险就会大于普通债券。

虽然基金规模短短2年达到了182亿元，但通过基金股票投资的占比来看未来还有较大的上升空间，可以预期的是随着基金规模的增长，股票投资占比会继续加大，那基金波动和回撤也会随之加大。

4.基金经理选股能力分析：

(以上个股仅做基金研究，不做任何的投资建议)

2022年Q1稳健增值前十大持仓

新增2只个股，但都不是首次买入，由于稳健增值股票投资Q1只有13%左右，对基金的净值走势影响不是很大。

前十大持仓占净值10.98%属于分散投资，重点布局了房地产、银行、家用电器等低估值板块，我更偏向于把它归纳到价值基金。

让我惊讶的是过去3年基金换手率低的离谱，只有28%左右。属于深度价值投资。未来如果股票投资占比加大，如此低的换手率遇到风格转换基金经理大概率也会硬抗。

截止到2022.3.31稳健增值重仓持股平均市盈率为8.39倍，远低于行业平均，过去5年重仓持股平均市盈率保持在10倍左右，非常的稳定，风格并没有发生变化。

5. 持有人体验很好：

根据wind数据显示截止到2022.7.8稳健增值相对前期高点回撤0.46%，今年以来最大回撤3.37%，超越了历史最大回撤，过去5年的回撤是真的低。

(以上基金仅做基金研究，不做任何的投资建议)

截止到20

22.7.11近5年稳健

增值区间收益率41.81%，小于平均数

和中位数

。这里对比的是灵活性配置基金，最大回撤3.37%，远低于平均数和中位数，风险为低风险。

根据基金2021年年报显示机构投资者占比40.5%，个人投资者占比59.5%，在基金规模快速增长下机构投资者也在不断的增长。

6. 总结：

我个人更喜欢像稳健增值这种偏债混合灵活配置型的固收+产品，因为它的想象空间会比单纯的纯债券基金大的多，长期来看性价比更高，在组合里面配置一部分做组合对冲我觉得可以考虑。

随着基金规模的不断增长，未来基金股票投资占可能会继续提升，随着而来的就是波动和回撤也会加大，这点要有心理预期。

.....

市场方面今天上证指数

下跌1.27%，收报3313点

。深证指数下跌1.87%，创业板

下跌1.78%，北向资金净流出10.68亿元，两市成交超过1万亿元。

今天预计-2.3%，更新后今年以来-3.6%左右。老对手沪深300今天-1.67%，更新后今年以来-11.86%，本周回本有点难啊。

（以上基金仅做基金研究，不做任何的投资建议）

今天没操作，本来

想着减一点新能源的，但是不给机会

呀。优秀的人看完文章都会顺手点个赞，祝点赞的基友估值大涨！