



今年以来，受到国际地缘政治、疫情反复等因素的冲击，A股市场波动加剧。截至4月22日，上证指数、沪深300指数、创业板指分别下跌15.19%、18.77%、30.88%。而在市场频繁震荡的格局下，老牌实力券商中银证券无惧波动，为投资者创造了不俗的回报。近日，海通证券发布的最新基金公司业绩排行榜显示，截至一季度末，中银证券旗下权益类基金近一年绝对收益率达14.66%，全行业排名12/153；拉长时间来看，公司长期业绩更为突出，旗下权益类基金近五年绝对收益率则达到118.76%，全行业排名7/106注1。

作为业内最早开展公募基金业务的券商之一，中银证券多年来持续打造出中银证券健康产业混合基金、中银证券瑞益混合基金、中银证券新能源混合基金等一批业绩表现优异的产品。

一季报数据显示，截至报告期末，中银证券健康产业混合近一年净值增长率达31.49%，相较同期业绩比较基准斩获了39.51%的超额收益；该基金近三年净值增长率

注2。

针对健康产业的未来投资机会，基金经理白冰洋指出，就长期而言，伴随中国人口老龄化，健康产业必然潜在着投资机会。在市场关注度不高的领域，如果有边际积极变化，往往会触发估值修复的机会，因此会继续关注特色原料药、中药、化药和大流通等领域的投资机会。

此外，基金经理张燕管理的中银证券瑞益混合基金和中银证券新能源混合基金，也为投资者实现了不错的回报。同样来自一季报数据，中银证券瑞益A近一年净值增长率达22.59%，大幅跑赢同期业绩比较基准-5.44%的收益率注3

。中银证券新能源混合A自2018年成立以来，收益已经翻倍，净值增长率达105.14%注4。

关于未来的投资方向，基金经理张燕表示：随着经济波动的减小，行业间差异缩小，行业内差异放大，市场将可能回到“择股大于选行业”的常态。未来重点将关注以下几个方向：景气程度仍在持续的先进制造业，包括新能源产业链、部分科技板块等；受益于经济复苏深化、估值依然不高的消费品种；从疫情深度受损中逐步恢复的服务业如旅游、航空等；周期板块中景气程度仍在改善及底部有待反转的领域如畜禽养殖等。

而针对近期的市场震荡，基金经理张燕认为：进入到2022年后，市场遭受了多方面的冲击。经济下行期，稳增长稳消费压力较大，俄乌冲突持续升级导致PPI暴涨，使得经济基本面雪上加霜，很多制造业面临原材料成本的畸形大幅上涨；与此同时，国内疫情多点爆发，多个重点大型城市经济活动受到较大的影响。市场方面，地缘冲突叠加加息预期使得风险偏好快速回落，PPI的暴涨又使得盈利预期趋于悲观，除了受益于俄乌冲突能源价格暴涨的煤炭等上游资源品、受益于新冠疫情大范围多点爆发的医药品种等少数板块表现较好外，市场普跌。很多估值处在底部的优秀制造业公司在PPI暴涨预期以及疫情导致的供应链冲击下，脱离估值和基本面无差别快速大幅下跌，回顾历史，我们或可预判这些优秀的公司大多后续能够比较顺畅地转嫁成本的上涨，中国制造的竞争优势在可预见的未来大概率会进一步加强，等待价值回归需要的只是耐心。祸兮福之所倚，福兮祸之所伏，当前市场的估值水平已回到了历史较低的水平，对市场不宜过度悲观，中长期看权益市场的投资机会值得期待。

长期优胜的业绩，是老牌券商中银证券投研实力的最好展示。经过多年市场锤炼，公司投研体系不断完善，团队建设取得卓越成效，旗下资管业务在规模、业绩呈现出多点开花的良好势态。公司年报数据显示，截至报告期末，中银证券受托客户资

产规模合计达到7551亿元，稳居同业TOP3；其中，公募基金管理规模达到1160亿元。在各项业务持续稳健的发展之下，中银证券近年来受到了业内诸多权威机构的一致认可，收获了良好的口碑。近5年，公司斩获了5座金牛奖、11座君鼎奖及6座英华奖等殊荣注5。

注1：数据来源：海通证券研究所、中国基金报，数据期间：近5年期间2017.4.5-2022.3.31，中银证券排名7/106；近1年期间2021.4.1-2022.3.31，中银证券排名12/153。

注2：中银证券健康产业混合自2016年9月7日成立以来，截至2022年3月31日，收益及业绩比较基准收益为120.01%/27.12%。2021年、2020年、2019年、2018年、2017年、2016年收益以及同期业绩比较基准分别为：38%/-2.8%、62.95%/25.89%、25.63%/17.57%、-22.81%/-9.42%、1.81%/6.67%、0.08%/-2.47%。业绩比较基准为：中证医药卫生指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%

注3：中银证券瑞益混合A自2017年1月25日成立，自2020年7月25日起基金名称由“中银证券瑞益定期开放灵活配置混合型基金”变更为“中银证券瑞益灵活配置混合型证券投资基金”。基金经理张燕任职期：2018年1月19日至今。自2020年7月25日截至2022年3月31日，变更后基金收益及业绩比较基准收益为49.79%/-0.86%，2021年、2020年收益以及同期业绩比较基准为：29.04%/-0.49%、31.27%/5.87%；变更前本基金2019、2018、2017年收益及同期业绩比较基准为：33.97%/14.53%、-10.36%/-7.98%、4.93%/5.65%。业绩比较基准为：沪深300指数收益率40%+中债综合全价指数收益率60%

注4：中银证券新能源混合A自2018年8月2日成立以来，截至2022年3月31日，收益及业绩比较基准收益为105.14%/73.74%。2021年、2020年、2019年、2018年收益以及同期业绩比较基准分别为：33.19%/30.90%、59.19%/36.13%、21.91%/14.18%、-3.63%/-4.87%。业绩比较基准为：中证新能源产业指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%

基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证

注5：奖项数据来源：Wind

金牛奖，颁发机构：中国证券报。包括：三年期金牛券商集合资管计划，获奖时间：2018年、2017；金牛券商集合资管计划，获奖时间：2017年；金牛券商资管ABS先锋奖，获奖时间：2018年

君鼎奖，颁发机构：证券时报。包括：中国资产管理券商，获奖时间：2020年、2018年、2017年；十大创新资管/基金产品，获奖时间：2020年、2019年、2018年；中国固收类投资团队，获奖时间：2021年、2018年；资管ABS团队、固收资管计划、混合资管计划，获奖时间：2021年

英华奖，颁发机构：中国基金报。包括：中国最佳券商资管奖，获奖时间：2018年；最佳固收类券商资管奖，获奖时间：2020年、2019年；最佳券商资管创新产品奖，获奖时间：2021年、2020年；中国最佳ABS类券商资管奖，2021年

市场有风险，投资需谨慎，过往业绩不代表预期收益

内容来源：中国基金报