

追求基金业绩的长期、长赢、长胜， 为投资者持续创造阿尔法

2022年以来，A股震荡加剧，在风格分化、板块轮动的市场行情中，均衡策略优势明显。近年来，英大基金权益投资团队始终坚持研究驱动投资和价值发现理念，不以短期业绩排名论英雄，追求基金业绩的长期、长赢、长胜，为投资者持续创造阿尔法。

截至2022年3月31日，英大基金旗下主动权益类基金近1、2、3年主动管理能力全行业排名分别为7/135、11/127和19/116，位居行业前列（数据来源：银河证券《公募基金管理人长期主动股票投资管理能力和榜单（指数法）》）。

目前，英大基金旗下主动权益类产品共计6只（A/C不同份额合并计算），从投资路径而言，主要分为自上而下行业轮动的风格和自下而上品种优选两种方式。虽然方式截然不同，但是两类产品都将长期收益作为共同的目标，不博取短期相对业绩排名。

自上而下的行业轮动风格以英大领先回报为代表，由基金经理郑中华博士管理。郑博士的投资方法可以总结为“基于景气度对行业进行轮动布局”，即在周度/月度和季度频率范围内，对宏观总体经济和中观行业的运行状况进行动态跟踪与预期，在多类资产中寻求短期和中长期性价比较高的赛道进行布局。

2021年全年，电力设备、有色金属、煤炭、基础化工等申万一级行业指数涨幅均在35%以上，英大领先回报2021年配置比重居前的行业分别为电子27.69%、基础化工20.02%、电力设备17.75%、有色金属4.80%（数据来自产品2021年报，按照申万一级行业2021分类），在2021年极致分化的市场行情下准确把握行业的景气度，业绩名列前茅。2021年，英大领先回报以35.49%的收益率，获得同类排名前7.1%（125/1751）的成绩（排名数据来源：

海通证券，《基金业绩评价报告》，截至2021年12月31日）。

自下而上、优中选优的策略以英大睿盛为代表。目前，该产品由基金经理汤戈和张媛共同管理，在他们看来，把握“高质量企业”是取得优秀业绩的关键，同时，还应注重自上而下行业间配置，在行业形成均衡和分散的特点。

截至2021年12月31日，根据申万一级行业分类（2021），英大睿盛A在大消费、大健康、先进制造、周期等大板块均有布局，对电子、食品饮料、医药生物、美容护理行业的配置分别为18.68%、16.08%、12.78%和9.21%（数据来源：2021基金年报）。

英大基金权益投资总监、英大睿盛基金经理汤戈曾表示：“我们不追求个别年份极高的投资收益率，不追求在某一行业进行极致配置。我们追求在更长期限里能够战胜行业的平均收益。”

难能可贵的是，2021年行业轮动极致变化，在平均仓位均为85%以上的情况下，英大睿盛、英大领先回报不仅全年的业绩位居前列，而且最大回撤得到有效控制，显示出深厚的研究功力。

2021年，英大睿盛A以平均85%的股票仓位赢得26.46%的收益率，排名同类基金前15%，全年最大回撤为-6.24%。英大领先回报2021年全年平均股票仓位是89.84%，2021年收益率为35.49%，排名同类前7.1%，最大回撤为-16.19%，同期沪深300的涨跌幅为-18.19%（基金仓位、收益率数据来源：2021基金年报，排名数据来源于海通证券《基金业绩评价报告（2021年12月31日）》，回撤数据来自Wind）。

基金业绩数据及基准业绩来自各基金定期报告

年度	英大睿盛灵活配置 A类	英大睿盛灵活配置 C类	业绩 基准
2017	9.06%	8.85%	1.15%
2018	-17.64%	-16.93%	-12.16%
2019	48.47%	51.94%	17.95%
2020	67.09%	66.81%	14.27%
2021	26.46%	26.22%	6.26%
2022年1季度	-13.90%	-13.94%	-6.75%

年度	英大睿鑫灵活配置 A类	英大睿鑫灵活配置 C类	业绩 基准
2017	32.03%	29.51%	1.15%
2018	-20.76%	-20.77%	-12.16%
2019	44.31%	43.63%	17.95%
2020	26.03%	25.80%	14.27%
2021	22.56%	22.32%	6.26%
2022年1季度	-8.58%	-8.62%	-6.75%

年度	英大领先回报	业绩基准
2014	20.94%	30.27%
2015	7.23%	7.87%
2016	2.55%	-3.19%
2017	18.12%	11.48%
2018	-17.80%	-12.16%
2019	25.94%	19.73%
2020	33.54%	15.58%
2021	35.49%	-0.18%
2022年1季度	-19.35%	-6.97%

年度	英大策略优选 A类	英大策略优选 C类	业绩基准
2016	7.79%	-6.42%	3.49%
2017	8.25%	7.82%	3.37%
2018	-14.80%	-5.23%	3.26%
2019	53.77%	54.27%	3.34%
2020	52.41%	51.82%	3.07%
2021	17.99%	17.51%	2.97%
2022年1季度	-12.30%	-12.38%	0.71%

年度	英大国企改革主题	业绩基准
2019	23.89%	26.27%
2020	33.58%	22.04%
2021	12.58%	2.94%
2022年1季度	5.24%	-9.99%

年度	英大灵活配置 A类	英大灵活配置 B类	业绩基准
2015	2.70%	2.50%	2.52%
2016	2.81%	2.30%	3.42%
2017	7.31%	6.89%	3.30%
2018	-8.72%	-9.58%	3.20%
2019	36.75%	35.10%	3.10%
2020	28.81%	28.36%	3.01%
2021	27.82%	27.18%	2.92%
2022年1季度	-20.22%	-20.32%	0.70%

汤戈先生自2021年8月6日起担任英大睿鑫灵活配置混合型证券投资基金、英大策略优选混合型证券投资基金、英大睿盛灵活配置混合型证券投资基金、英大国企改革主题股票型证券投资基金的基金经理。

张媛女士自2018年1月23日开始担任英大睿盛A/C的基金经理，自2019年3月11日开始任英大策略优选A/C和英大国企改革主题股票的基金经理，自2019年11月20

日至今担任英大睿鑫A/C基金经理，自2021年12月14日担任英大稳固增强核心一年持有混合A/C基金经理，自2022年3月15日担任英大中证ESG120策略指数A/C基金经理。

郑中华先生担任英大领先回报基金经理时间为2019年11月25日至今，担任英大灵活配置基金经理时间为2019年3月14日至今。

风险提示：本材料仅限宣传推介使用，不构成任何法律文件。除本特别提示外，本材料其他内容不具有法律约束力，不应被视为亦不构成向任何人士发出的要约或者要约邀请。市场有风险，投资需谨慎。投资人在进行投资前应仔细阅读《基金合同》《招募说明书》《基金产品资料概要》等文件。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。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。