

# 新发基金投资攻略

□天相投顾 贾志 张程媛



根据天相数据统计,截至2019年3月22日,共有69只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中,包括26只混合基金、29只债券基金、7只指数基金、3只股票基金和4只FOF基金。混合基金和债券基金在新发基金中仍占较大比重,债券基金发行数量多于混合基金,本期从新发基金中选出4只产品进行分析,供投资者参考。

## 前海开源优质成长混合

前海开源优质成长混合 (代码:006775)是前海开源基金旗下的一只积极配置混合型基金。该基金股票资产占基金资产的比例为50%-95% (投资于港股通标的股票比例不高于股票资产的50%),其中投资于优质成长相关证券的资产比例不低于非现金基金资产的80%。该基金通过精选投资于优质成长主题相关证券,在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。其业绩比较基准是 MSCI中国A股指数收益率×70%+银行活期存款利率 (税后)×30%”。

**深入研究宏观经济:** 在大类资产配置方面,该基金综合运用定性和定量的分析方法,在对宏观经济进行深入研究的基础上,判断宏观经济周期所处阶段及变化趋势,并结合估值水平、政策取向等因素,综合评估各大类资产的预期收益率和风险,合理确定该基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例,以最大限度降低投资组合的风险、提高投资组合的收益。

**精选优质成长股票:** 该基金在备选股票池中,通过价值指标、成长指标、PEG指标等精选具有相对成长潜力、估值合理或被低估的上市公司,发现具有成长性且价值合理的股票作为优质成长股票,并构建股票投资组合。通过定性定量相结合,综合考量企业家精神、公司治理、竞争优势、核心壁垒、产业地位、过往业绩等方面,对上市公司的成长性和价值进行综合评判,寻找具有成长性且估值合理或被低估的上市公司的股票形成投资组合,并根据行业趋势、宏观经济状况等因素进行动态调整。

**金牛基金经理实力掌舵:** 拟任基金经理邱杰,12年从业经验。2015年起在前海开源基金担任基金经理,现任前海开源基金管理有限公司董事总经理、联席投资总监、投资部联席行政负责人。他所管理的前海开源再融投资股票基金在第十四届中国基金业金牛奖评选中,被评为“2016年度开放式股票型金牛基金”。

**投资建议:** 该基金为混合型基金中的积极配置型品种。其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

## 中银养老一年定开(FOF)

中银养老一年定开 (FOF) (代码:006303)是中银基金管理有限公司旗下的一只混合型基金的中基金。该基金投资证券投资基金占基金资产的比例不低于80%,投资于货币市场基金占基金资产的比例不超过5%,权益类资产占基金资产的比例为20%,权益类资产占基金资产的比例上限不超过25%,下限不低于10%。该基金在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值,提供稳健的养老理财工具。其业绩比较基准是“中证股票型基金指数收益率×20%+中债综合指数收益率×80%”。

**长期资产以固收类为主:** 为了保持稳健的风险收益特征,该基金的长期资产配置以固定收益类资产为主,权益类资产为辅,采用“自上而下”的资产配置方法确定各类资产的配置比例,通过研判股票市场和债券市场相对投资收益的周期性特征开展战略资产配置。战术上从资金与流动性、市场交易特征和市场结构特征等层面开展资产配置,在对证券市场当期的系统性风险及各类资产的预期风险收益进行充分分析的基础上,合理调整股票资产、债券资产和其他金融工具的投资权重,以达到控制风险、增加收益的目的。

**优选风格稳健基金:** 该基金主要采用分类基金优选的方法。在各个基金类别内部,通过定量分析和定性分析相结合的研究方法,综合评估各基金的超额收益、稳定性、持续性和综合费率等,精选投资风格稳健、前瞻性领先布局和持续超越市场的基金。在偏股型基金的筛选中,重点考察基金的超额收益、波动性、夏普比率、信息比率、业绩持续性和稳定性等;在债券型基金选择上,重点考察各基金相对于中债综合指数的超额收益,为组合带来稳健的收益。

**基金公司历经市场检验:** 中银基金成立于2004年,经中国证监会批准,由中国银行直接控股,拥有开展基金募集、基金销售、资产管理等业务的资格,基金种类丰富。中银基金旗下有基金经理34人,基金数量超过100只,最新季度的资产管理规模达到4072.10亿元。

**投资建议:** 该基金为基金中基金 (FOF)。其预期风险与预期收益水平低于股票型基金和混合型基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

## 嘉实消费精选股票

嘉实消费精选股票 (代码:A类:006604;C类:006605)是嘉实基金管理有限公司旗下的一只积极配置股票型基金。该基金投资于股票资产的比例不低于基金资产的80%,其中投资于港股通标的股票比例占股票资产的0-50%,投资于该基金界定的消费行业范围内股票不低于非现金基金资产的80%。该基金通过投资于消费行业中具有长期稳定成长性的上市公司,力争获取超越业绩比较基准的收益。其业绩比较基准是“中证内地消费主题指数收益率×80%+中债综合财富指数收益率×20%”。

**判断市场趋势,动态调整策略:** 该基金根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究,判断证券市场的发展趋势,结合行业状况、公司价值性和成长性分析,综合评价各类资产的风险收益水平。在充足的宏观形势判断和策略分析的基础上,采用动态调整策略,在市场上涨阶段中,适当增加权益类资产配置比例,在市场下行周期中,适当降低权益类资产配置比例,力求实现基金资产的长期稳定增值。

**优选个股,挖掘公司核心价值:** 该基金聚焦消费制造和消费服务业及与其密切相关的上下游产业上市公司,根据消费行业的范畴选出备选股票池,并在此基础上通过“自上而下”及“自下而上”相结合的方法挖掘优质的上市公司,构建股票投资组合。在考虑传统宏观经济指标、资金面情况、投资者预期、其他资产的预期收益与风险等因素的基础上,从公司核心业务竞争力、市场地位、经营管理者能力、人才资源、公司股权结构、公司组织框架等方面考量优选潜力公司。

**基金公司经验积累深厚:** 嘉实基金成立于1999年3月,是国内最早成立的10家基金管理公司之一。嘉实基金旗下有基金经理57人,基金数量198只,基金品种齐全,最新季度的资产管理规模达到4183.02亿元。

**投资建议:** 该基金为股票型基金中的积极配置型品种,其预期风险和收益高于债券型基金和货币型基金,建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

## 华宝大健康混合

华宝大健康混合 (代码:006881)是华宝基金管理有限公司旗下的一只混合型稳健配置型基金。该基金股票投资比例为基金资产的60%-95% (投资于港股通标的股票比例不超过股票资产的50%),投资于大健康主题股票的比例不低于非现金基金资产的80%。该基金主要投资于与大健康主题相关的资产,在控制风险的前提下,综合考虑宏观经济,力争实现资产的稳健增值。其业绩比较基准是“中证医药卫生指数收益率×55%+恒生医疗保健指数收益率×15%+上证国债指数收益率×30%”。

**大健康主题符合市场需求:** 随着居民收入水平的提升和居民财富的快速积累、人口结构日益老龄化、消费结构不断升级,人民对于健康生活的需求逐步提高, 对大健康相关产品和服务需求持续增加, 大健康主题相关的产业和公司会更具备投资价值。该基金在行业选择的方向上主要包括医药生物行业相关子行业,以及健康食品、健康家居、养老服务、休闲健康等相关产业。在此基础上通过综合定量、定性分析,精选符合大健康主题界定的上市公司,从而实现基金的投资目标。

**把握市场估值,进行长期投资:** 在个股的选择上,该基金将采取“自下而上”的投资策略,深入分析企业的基本面和发展前景,结合定性分析和定量分析,综合判断符合主题定义公司的投资价值,构建投资组合。在债券投资上,综合评价个券收益率、波动性、到期期限、票息等决定债券价值的影响因素,通过久期、平均信用等级、个券集中度等指标,将组合的风险控制在合理的水平,实施积极的投资策略,从而追求组合较高的回报。

**明星基金经理业绩稳定:** 拟任基金经理光磊,12年证券从业经验。2012年10月加入华宝基金管理有限公司,现任华宝品质生活股票、华宝医药生物优选混合、华宝新优选一年定期开放灵活混合基金的基金经理。他所管理的基金长期业绩稳定,投资风格稳健均衡、追求安全边际,注重回撤控制,精选优质股票做中长期布局,同时兼顾投资组合的预期收益和安全性。

**投资建议:** 该基金为混合型基金中的稳健配置型品种。其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

### 新发基金基本情况

基金名称	市场 代码	基金 类型	管理人	托管人	基金 经理	认购费率		申购费率		赎回费率		管理 费率	托管 费率	销售服 务费率	风险定位				
前海开源优质 成长混合型证 券投资基金	006775	混合型	前海开 源基金	工商银行	邱杰	M<100万元, 1.20%		M<100万元, 1.50%		N<7日, 1.50%		1.50%	0.25%	—	中风险				
						100万元≤M<300万元, 0.80%		100万元≤M<300万元, 1.00%		7日≤N<30日, 0.75%									
						300万元≤M<500万元, 0.50%		300万元≤M<500万元, 0.60%		30日≤N<366日, 0.50%									
						M≥500万元, 每笔1000元		M≥500万元, 每笔1000元		366日≤N<731日, 0.25%									
中银安康稳健 养老目标一年 定期开放混合 型基金中基金 (FOF)	006303	FOF	中银 基金	招商银行	石婧	M<5万元, 0.70%		M<5万元, 0.80%		N<7天, 1.50%		0.60%	0.15%	—	中低风险				
						5万元≤M<30万元, 0.50%		5万元≤M<30万元, 0.60%		7天≤N<30天, 0.75%									
						30万元≤M<50万元, 0.30%		30万元≤M<50万元, 0.40%		30天≤N<365天, 0.50%									
						M≥50万元, 每笔1000元		M≥50万元, 每笔1000元		365天≤N<730天, 0.25%									
嘉实消费精选 股票型证劵投 资基金	A: 006604 C: 006605	股票型	嘉实 基金	中国银行	吴越	A份额		C份额		A类		C类		1.50%	0.25%	0.50%	中风险		
						M<100万元, 1.20%		0	M<100万元, 1.50%		0	N<7天, 1.50%						N<7天, 1.50%	
						100万元≤M<200万元, 0.80%			100万元≤M<200万元, 1.00%			7天≤N<30天, 0.75%						7天≤N<30天, 0.50%	
						200万元≤M<500万元, 0.50%			200万元≤M<500万元, 0.60%			30日≤N<180日, 0.50%						N≥30天, 0	
						M≥500万元, 每笔1000元			M≥500万元, 每笔1000元			N≥180天, 0							
华宝大健康混 合型证劵投资 基金	006881	混合型	华宝 基金	建设银行	光磊	M<0万元, 1.20%		M<0万元, 1.50%		N<7天, 1.50%		1.50%	0.25%	—	中风险				
						50万元≤M<100万元, 1.00%		50万元≤M<100万元, 1.20%		7天≤N<30天, 0.75%									
						100万元≤M<200万元, 0.80%		100万元≤M<200万元, 1.00%		30天≤N<1年, 0.50%									
						200万元≤M<500万元, 0.50%		200万元≤M<500万元, 0.50%		1年≤N<2年, 0.25%									
						M≥500万元, 1000元/笔		M≥500万元, 1000元/笔		N≥2年, 0									