

新发基金投资攻略

□招商证券 包羽洁



汇添富内需增长

汇添富内需增长 (代码:007523)是汇添富基金新发行的一只普通股票型基金,基金的业绩比较基准为中证主要消费指数收益率×40%+中证医疗指数收益率×30%+中证养老产业指数收益率×15%+中债综合指数收益率×15%。该基金在科学严格管理风险的前提下,重点投资于内需增长主题相关的优质上市公司,谋求基金资产的中长期稳健增值。

关注宏观因素,自上而下配置资产:该基金综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素,结合全球宏观经济形势,研判国内外经济的发展趋势,并在严格控制投资组合风险的前提下,确定或调整投资组合中各类投资品种的配置比例。

聚焦内需增长主题:该基金聚焦于内需增长主题所带来的投资机会,该基金的股票资产占基金资产的比例不低于80%,投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的50%,规定投资于内需增长主题相关上市公司股票资产占非现金基金资产的比例不低于80%。该基金所定义的“内需增长”是指中国经济在扩大内需带动经济转型的背景下,国内需求在消费、医疗、养老等领域内的长期稳健增长,涵盖行业范畴较广,主要包括电子、家用电器、食品饮料、医药生物、计算机、非银金融、汽车等。

五方面因素精选个股:在初选股票库的基础上,该基金将结合定量评估、定性分析和估值分析来综合评估备选公司的投资价值。主要考虑五方面因素:竞争优势(包括市场优势和科研能力)、成长性、公司治理、财务稳定、估值合理。通过综合考量这五方面因素,筛选符合要求的个股,建立核心股票库。

双基金经理制度,历史业绩优秀:该基金采用双基金经理制度,拟任基金经理为赵鹏飞和郑慧莲。其中,赵鹏飞拥有超过3年的投资管理经验,目前共管理着8只基金,总管理规模超100亿元,所管理的多只基金历史业绩均表现优秀。

投资建议:该基金是普通股票型基金,属于较高风险基金。预期风险和收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。建议认可其投资主题、且具备较高风险承受能力的投资者积极参与。

富国蓝筹精选

富国蓝筹精选 (代码:007455)是富国基金新发行的一只国际 (QDII)股票型基金,拟任基金经理为张峰。基金的业绩比较基准为MSCI中国指数收益率×90%+人民币活期存款利率 (税后)×10%。该基金为国际 (QDII)股票型基金,股票投资占基金资产的比例为80%—95%,其中投资于该基金界定的中国相关蓝筹股的比例不低于非现金基金资产的80%。

把握海外市场投资机会:该基金为国际 (QDII)股票型基金,可投资于全球市场,包括境内市场和境外市场。能够更好地捕捉海外市场的投资机会,为投资者获取长期稳健收益。该基金投资于全球市场,包括境内市场和境外市场,其中主要境外市场有:美国、香港、台湾、新加坡、欧洲和日本等国家或地区。

关注中国相关蓝筹股:该基金重点投资于中国相关蓝筹股,以“中国相关”和“蓝筹股”为筛选标准。基金认为“中国相关”股票涵盖了以下几类:上市公司注册地在中国境内;上市公司有50%以上业务收入、盈利、资产或者制造活动来自中国境内;公司的子公司注册在中国境内,且公司的主要业务活动也在中国境内。对于“蓝筹股”,该基金将其定义为指经营业绩较好、盈利质量较高、竞争力较强的上市公司的股票。

重点投资于MSCI中国指数成分股:该基金认为MSCI中国指数成分股是其界定的中国相关蓝筹股的最佳代表,因此,该基金将运用其蓝筹股投资策略,通过主动选股,重点投资于MSCI中国指数的成分股。在成分股外,该基金也会对其他符合其对于中国相关蓝筹股界定的优质上市公司进行精选配置。

基金经理拥有丰富的海外投资经验:拟任基金经理张峰拥有超过8年投资经验,目前共管理着6只产品,大多为QDII或沪港深产品,历史任职业绩均表现优秀,海外投资经验丰富。

投资建议:该基金属于较高风险基金。预期风险和收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,还会受到海外市场波动、汇率变动等因素的影响。建议认可其投资主题和投资市场范畴、且具备较高风险承受能力的投资者积极参与。

银华兴盛

银华兴盛 (代码:006251)是银华基金新发行的一只普通股票型基金,拟任基金经理为薄官辉。基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×90%+中债综合财富指数收益率×10%。该基金的股票资产占基金资产的比例为80%—95%,通过优选具备较好的利润创造能力且估值水平合理的成长型上市公司,在严格控制投资组合风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。

“自下而上”为主,“自上而下”为辅:该基金坚持“自下而上”为主、“自上而下”为辅的投资视角,在实际投资过程中充分体现“业绩持续增长、分享投资收益”的核心理念,深入分析挖掘在中国经济新一轮增长周期中的投资机会,重点投资于具有业绩可持续发展前景的优质A股的上市公司。

行业配置与个股精选相结合:该基金坚持将行业配置与个股精选相结合的策略。在行业配置层面,考虑行业的生命周期、供需缺口、投资周期、库存周期、产业政策、估值水平以及股票市场行业轮动规律。在个股精选层面,坚持“成长性优先、成长和估值相匹配”的选股准则,将治理结构良好、管理团队优秀,并且在财务质量、成长性方面达到要求的公司纳入该基金的股票组合。

定性+定量精选个股:该基金以定性和定量相结合的方法,精选个股。通过定性分析,筛选出具备良好经营优势、公司治理结构良好、盈利模式稳定的公司。在定量分析时,采用主营业务收入增长率和净利润增长率等盈利指标,以及PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA等估值指标进行筛选,选择成长性和估值相匹配的、长期具有增长潜力的个股进行投资。

基金经理历史业绩优秀:拟任基金经理薄官辉拥有超过4年的基金经理经验,曾担任农业、食品饮料等行业的研究员。目前共管理着3只基金,业绩大多表现较优。其中,其所管理时间最长的银华中国梦30在其任职的4年多时间里,业绩排名同类可比基金的前25%,历史业绩表现优秀。

投资建议:该基金是普通股票型基金,属于较高风险基金。预期风险和收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。建议认可其投资策略、且具备较高风险承受能力的投资者积极参与。

长城研究精选

长城研究精选 (代码:006769)是长城基金新发行的一只偏股混合型基金,拟任基金经理为何以广。基金的业绩比较基准为中证800指数收益率×60%+中债综合财富指数收益率×30%+中证港股通综合指数收益率 (使用估值汇率折算)×10%。该基金的股票资产占基金资产的比例为50—95%,其中投资于港股通标的股票的比例不超过全部股票资产的50%。

依托管理人研究体系,坚持基本面研究:该基金以“研究精选”为投资主题,依托于基金管理人全面系统的研究体系,坚持基本面导向的投资理念,追求企业价值提升带来的投资机会。通过人员分工与合作落实的投资过程,自上而下关注行业的增长前景及周期变化;通过公司研究资源对细分行业进行长期跟踪,定期形成行业评价及配置建议,再由研究员自下而上依照多因子分析,筛选各行业中具有投资潜力的企业。

动态跟踪研究体系:在公司基本面分析中,该基金注重研究上市公司的业绩变化,通过调研及基础研究,动态跟踪公司各因素情况。对于研究员覆盖的上市公司,建立财务预测与分析模型,对公司财务数据做横向与纵向对比分析,对公司未来3年业绩进行量化预测。对上市公司的管理水平、新产品、市场空间、竞争力变化等因素进行跟踪研究,量化评估业绩持续性、估值高低、盈利水平等指标。

择优配置港股:该基金同时关注互联互通机制下港股市场的优质投资机会。行业研究员重点覆盖的行业中,精选港股通中有代表性的行业龙头公司;与A股同类公司相比具有估值优势的公司;港股通综合指数成分股中,筛选市值权重较高的公司进行配置。

基金经理任职业绩稳定优秀:拟任基金经理何以广拥有超过4年投资经理经验,目前共管理着3只产品,历史任职业绩大多表现优秀。其所管理的长城中小盘成长,在其4年多的任职期间业绩排名同类基金的前20%。

投资建议:该基金是偏股混合型基金,属于中等风险基金。预期风险和收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。建议认可其投资模式、且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

新发基金基本情况

基金简称	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	风险定位
汇添富内需增长	007523	普通股票型基金	汇添富基金	农业银行	赵鹏飞 郑慧莲	500万元以上 1000元/笔 200~500万元 0.2% 100~200万元 0.8% 100万元以下 1.2%	500万元以上 1000元/笔 200~500万元 0.3% 100~200万元 1.0% 100万元以下 1.5%	7日以下 1.5% 7~30日 0.75% 30~180日 0.5% 6月以上 0	1.5%	0.25%	较高风险
富国蓝筹精选	007455	国际 (QDII) 股票型基金	富国基金	招商银行	张峰	500万元以上 1000元/笔 100~500万元 0.8% 100万元以下 1.2%	500万元以上 1000元/笔 100~500万元 1.2% 100万元以下 1.5%	7日以下 1.5% 7~30日 0.75% 30~365日 0.5% 365~730日 0.3% 730日以上 0	1.8%	0.35%	较高风险
银华兴盛	006251	普通股票型基金	银华基金	民生银行	薄官辉	500万元以上 1000元/笔 200~500万元 0.5% 100~200万元 0.8% 100万元以下 1.2%	500万元以上 1000元/笔 200~500万元 0.6% 100~200万元 1.0% 100万元以下 1.5%	7日以下 1.5% 7~30日 0.75% 30~365日 0.5% 365~730日 0.25% 730日以上 0	1.5%	0.25%	较高风险
长城研究精选	006769	偏股混合型基金	长城基金	招商银行	何以广	500万元以上 1000元/笔 300~500万元 0.4% 100~300万元 0.8% 100万元以下 1.2%	500万元以上 1000元/笔 300~500万元 0.5% 100~300万元 1.0% 100万元以下 1.5%	7日以下 1.5% 7~30日 0.75% 30~184日 0.5% 184~365日 0.25% 365日以上 0	1.5%	0.25%	中等风险