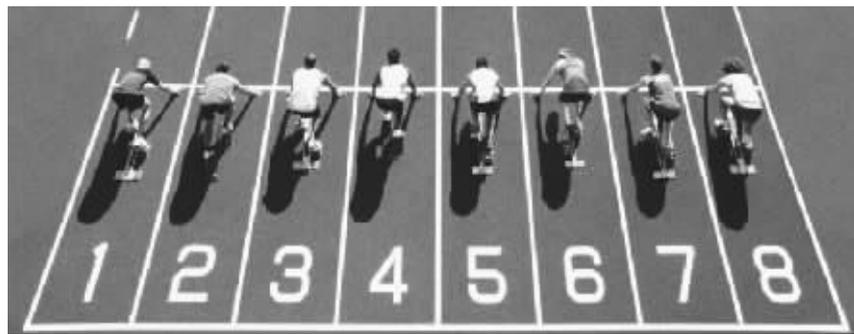


新发基金投资攻略

□招商证券基金评价与研究小组

截至8月17日,共有118只公募基金正在募集或已公开发售公告。其中包括62只债券型基金、23只被动指数型基金、22只混合型基金、4只股票型基金、3只货币型基金、3只灵活配置型基金和1只增强指数型基金。近期政策性事件频繁发生,2年期和10年期美债收益率倒挂进一步引发市场波动,各国股市均受到波及。本期从新基金中选出4只投资领域和行业布局各有侧重的基金,投资者可根据自身风险偏好和配置需求进行选择,构建较为均衡的投资组合,以降低净值波动。



汇添富中证800ETF

汇添富中证800ETF(代码:515803)是汇添富基金新发行的一只被动指数型基金,拟任基金经理为过蓓蓓和乐无穹。基金的跟踪指数为中证800指数。基金为指数ETF产品,主要采用完全复制法进行投资,投资于标的指数成份股和备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的90%。基金紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%,年跟踪误差不超过2%。

跟踪宽基指数,反映A股市场走势:基金的标的指数为中证800指数,中证800指数成分股由沪深300和中证500指数成份股组成,其中沪深300成分股占3/4左右权重,中证500成分股占1/4左右权重。中证800指数成分股合计市值覆盖A股合计市值75%以上。与沪深300指数和中证500指数相比,中证800指数行业分布更贴近中证全指行业分布,因此能综合反映A股市场大中小市值公司的股票价格表现。

实现A股一站式配置:由于中证800指数不具备强烈的成长/价值风格特征、大小盘市值特征、行业特征等,因此在各种风格的市场阶段均有较为均衡的收益表现,适合择时意愿不强的投资者进行权益资产一站式配置或作为定投标的。

先发优势显著,申赎便利、跟踪能力更强:ETF产品可以在场内进行交易,便于投资者实时变现。目前市场中暂无中证800ETF产品,汇添富中证800ETF填补市场空缺,先发优势较强,将来有望成为规模最大、流动性最强的中证800ETF,便于投资者进行买卖交易。此外,与非ETF指数产品相比,ETF产品份额以股票直接换购,减少了现金管理的压力,指数跟踪能力优于非ETF指数基金。

两位基金经理共同管理:拟任基金经理过蓓蓓具有4年管理经验,目前管理13只指数型基金,合计管理规模79.8亿元;拟任基金经理乐无穹具有0.3年管理经验,目前管理2只指数型基金,合计管理规模60.9亿元。

投资建议:该基金是被动指数型基金,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。建议追求一站式配置A股资产,且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

嘉实瑞虹三年定开

嘉实瑞虹三年定开(代码:501088)是嘉实基金新发行的一只偏股混合型基金,拟任基金经理为洪流。基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×60%+中债综合财富指数收益率×30%+恒生指数收益率×10%。基金采用定期开放的方式进行运作,封闭期为3年,基金在封闭期内不办理申购与赎回业务,投资者可在基金上市交易后通过上海证券交易所转让基金份额。基金为偏股混合型基金,封闭期内,股票投资比例为基金资产的50%-95%。

关注景气度上升行业,挖掘拐点行业投资机会:基金将依据宏观经济状况研判,行业长期发展空间研究、行业景气变化趋势研究和行业估值比较研究,跟踪产业政策变化与行业格局变化,结合投资增长率等辅助判断指标,挖掘景气度进入上升周期的行业。在确定周期上升行业的基础上,通过分析行业供需格局的变化程度、量价可能发生的变化趋势、行业历史运行规律等,推断行业的上升空间和持续时间,重点关注拐点行业中景气敏感度高的公司。

GARP策略精选个股:基金采用GARP策略进行投资,在合理价格投资成长性股票,追求成长与价值的平衡。在行业配置基础上,基金采用“自下而上”的分析方法,优选具备核心竞争力、估值相对合理同时具有较好成长性的公司进行投资。

封闭+上市交易,兼顾收益与流动性:基金采用定期开放的方式进行运作,投资者在认购基金份额3年后才可以进行申赎,基金管理人将在三年封闭期内充分利用资金进行投资,有效降低流动性管理压力,把握中长期投资机会,为投资者获取长期稳健收益。同时通过上市交易,产品增加了封闭期内的流动性,使投资者免受封闭期的束缚。

基金经理投资经验丰富,业绩优秀:拟任基金经理洪流投研经验丰富,具有20年证券从业经验和6.9年基金经理经验,过往管理的圆信永丰双红利和圆信永丰优加生活任职业绩均排名同类基金前10%。

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。建议对流动性要求不高,追求股票市场长期收益,且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

广发睿享稳健增利

广发睿享稳健增利(代码:007251)是广发基金新发行的一只偏债混合型基金,拟任基金经理为谢军和傅友兴。基金的业绩比较基准为中证全债指数收益率×75%+中证800指数收益率×25%。基金投资于债券资产比例不低于基金资产的60%,股票、权证资产占基金资产的比例不超过40%。基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会,力求实现基金资产的持续稳健增值。

自上而下进行大类资产配置:基金通过综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素,判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值,对各大类资产的风险收益特征进行评估,从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例,并依据各因素的动态变化进行及时调整。

多策略债券投资:基金首先对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析。在此基础上综合运用久期配置策略、类属配置策略、个券选择策略等多种投资策略,构建和调整固定收益证券投资组合,力求获得稳健的投资收益。

自下而上精选优质个股:基金遵循“自下而上”的分析框架,采用定性分析和定量分析相结合的方法,精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的上市公司股票构建股票组合。定量分析方面,重点考量公司的盈利能力、成长能力及估值水平;定性分析方面,观察公司的成长持续性、市场前景、公司治理结构。

双明星基金经理,投资经验丰富:拟任基金经理谢军具有12.9年的基金经理经验,投资经验非常丰富,目前管理26只基金,合计管理规模400.4亿元。拟任基金经理傅友兴具有6.5年的基金经理经验,目前管理8只基金,合计管理规模71.5亿元,其管理的广发稳健增长任内业绩排名同类前10%,各年业绩稳定居前。

投资建议:该基金是偏债混合型基金,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。建议对资金安全性要求较高,认可基金投资理念,追求低风险稳健收益的投资者积极参与。

博时央企创新驱动ETF

博时央企创新驱动ETF(代码:515903)是博时基金新发行的一只被动指数型基金,拟任基金经理为赵云阳和杨振建。基金的业绩比较基准为中证央企创新驱动指数收益率。基金为指数ETF产品,主要采用完全复制法进行投资,投资于标的指数成份股和备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的90%,且不低于非现金基金资产的80%。通过紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%。

双主题合力驱动,带来优质投资机会:自工业革命以来,历次科技创新均带来社会生产力的巨大进步。目前,我国正处在向高质量发展转型的关键阶段,科技创新是决定我国能否转型成功的关键因素。近年来,央企充分发挥资产规模大、实力雄厚的优势,不断加大科技研发投入,在重大科研奖励、专利申请等方面取得了丰硕成果。科技创新同国企改革一道,成为央企提升经营效率和市场竞争力的重要驱动力,也为投资者带来优质的投资机会。

跟踪中证央企创新驱动指数,成分股覆盖战略新兴产业:该基金的标的指数为中证央企创新驱动指数(930726),该指数以国资委下属央企上市公司为待选样本,综合评估其在科技创新方面的综合情况,选取其中较具代表性的100家上市公司股票作为样本股,反映具备科技创新活力的央企上市公司股票在A股市场的整体走势。指数成分股覆盖军工、计算机、电子等18个行业。

ETF产品指数复制能力更强:与非ETF指数产品相比,ETF产品由于可采用股票直接换购,减少了现金管理的压力,对指数的刻画能力角度出发,优于非ETF指数基金,对指数的复制能力更强。

基金经理指数投资经验丰富:拟任基金经理赵云阳具有6.8年的投资经理经验,目前管理了10只基金产品,包括9只指数型基金,合计管理规模为292.3亿元,积累了丰富的指数投资经验。

投资建议:该基金是被动指数型基金,属于较高风险基金。其预期风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金以及货币市场基金。建议认可央企创新投资主题且风险承受能力较高的投资者积极参与。

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
汇添富中证800ETF	515803	被动指数型基金	汇添富基金	平安银行	过蓓蓓,乐无穹	50万份以下 0.08% 50-100万份 0.05% 100万份以上 500元/笔	0	0	0.15	0.07	较高风险
嘉实瑞虹三年定开	501088	偏股混合型基金	嘉实基金	中国银行	洪流	1000万元以下 1.2% 1000万元以上 1000元/笔	1000万元以下 1.5% 1000万元以上 1000元/笔	7日以下 1.5% 7-30日 0.75% 30-180日 0.5% 180日以上 0	1.5	0.25	中等风险
广发睿享稳健增利	007251	偏债混合型基金	广发基金	中国建设银行	谢军,傅友兴	100万元以下 1.2% 100-300万元 0.8% 300-500万元 0.6% 500万元以上 1000元/笔	100万元以下 1.5% 100-300万元 1% 300-500万元 0.8% 500万元以上 1000元/笔	7日以下 1.5% 7-30日 0.75% 30-180日 0.5% 180日以上 0	1.0	0.2	中等风险
博时央企创新驱动ETF	515903	被动指数型基金	博时基金	招商银行	赵云阳,杨振建	50万份以下 0.3% 50-100万份 0.15% 100万份以上 500元/笔	0	0	0.15	0.05	较高风险