

新发基金投资攻略

□上海证券 杨晗 李柯柯



截至8月23日,共有93只公募基金正在募集,其中包括49只债券型基金、17只混合型基金、3只股票型基金、4只货币基金和指数型基金20只。

嘉实瑞虹三年定开

偏股混合型基金,定期开放的方式运作。基金的投资组合比例为股票资产占基金资产的比例50%–95%,其中投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过50%;每个开放期开始前3个月至开放期结束后3个月内,基金投资不受上述股票资产占基金资产比例限制。

三年封闭+定期开放: 嘉实瑞虹三年定开采用“三年封闭+定期开放”方式运作。从历史经验看来,产品业绩好并不等于客户赚钱多,长期以来由于投资者追涨杀跌、频繁交易导致“基金赚钱而基民不赚钱”,投资体验感较差,而定期开放机制可以通过锁定一定期限抑制投资者的投机性,避免频繁进出而损耗真实的收益,基金经理及其投研团队也可以专注于投资研究,从容按照资产配置理念做好投资,免受大额申赎带来的影响,有望解决公募基金投资者体验较差的问题。

采取GARP选股策略精选股票: GARP是价值投资与成长投资的结合,其投资的核心是“reasonable price”,即以合理的价格,买入某种程度上被市场低估的、且具备持续稳定增长潜力的股票。重点选择具有“三好学生”特征的优质公司。其中,好行业是指选择具有成长空间且被低估的行业;好公司是指选择好行业中具备竞争优势的龙头企业;好价格是指在严格的风险收益比较基础之上,以合理价格买入。

基金经理投研实力雄厚: 拟任基金经理洪流,目前任职嘉实基金董事总经理、上海GARP投资策略组投资总监。作为具有20年投研经验的沙场老将,洪流历经多轮牛熊考验,投资经验丰富,已经形成了成熟的GARP投资方法论,而且基金经理具备全面的选股能力,持股行业分布广泛,价值、成长、周期均有涉猎。其之前管理的基金曾获2016年股票型基金冠军,并获得多家基金评级机构的认可。

投资建议: 基金经理洪流认为当前市场“无论是横向比较,还是纵向比较,一个毋庸置疑的事实是,A股市场的核心资产估值具备相当大的吸引力”,中长期配置价值凸显,此外,GARP策略兼具价值投资与成长投资优势,亦较为符合A股震荡市的行情特点。此外,基金设置定期开放的期限,秉持长期投资理念的投资者可适当关注该基金。

易方达ESG责任投资

普通股股票型基金,基金的投资组合比例为股票资产占基金资产的比例80%–95%(其中港股通标的的不超过股票资产的50%),非现金资产中不低于80%的资产将投资于通过ESG责任投资方法选择的股票。ESG投资有望成为A股的下一个重要投资风口。

以ESG责任投资为投资理念: ESG责任投资是以股东价值为核心的长期投资理念,即在选择投资标的时,不仅关注其商业价值,还关注其社会价值,在投资决策和投资行为中注重考量企业的环境效益、对社会的贡献和良好的公司治理。易方达ESG责任投资基金所界定的ESG责任投资方法主要指利用ESG评估方法,从环境(E)、社会(S)、公司治理(G)这三个维度对上市公司的质地进行评估,并将ESG评价情况纳入投资参考。

“自上而下”和“自下而上”相结合精选个股: 易方达ESG责任投资基金在个股筛选的考量因素中,基金充分考虑企业所创造的社会价值,纳入环境、社会和公司治理因素的考量,在此基础上进行“自上而下”和“自下而上”的个股选择,实现股票资产的配置和调整。具体的投资流程包括:建立企业负面清单;将清单剔除后的股票用ESG评分;运用价值投资理念,结合ESG评分,打分在前80%的股票形成本基金的ESG股票备选库,并定期或不定期更新调整。

基金经理管理经验丰富: 拟任基金经理郭杰,2008年2月加入易方达基金,曾任研究部行业研究员、基金经理助理兼行业研究员、基金投资部基金经理助理,累计管理经验超过6年。投资过程中,基金经理形成了“以合适的价格买入具有极高竞争壁垒的优质公司”的投资策略,目前在管2只基金,在管基金总规模19.55亿元。从基金经理的历史管理业绩来看,易方达国企改革和易方达改革红利两只基金年化回报均排名同类前三分之一。

投资建议: 近年来,ESG投资理念在全球快速兴起,在国内投资界也逐渐受到认可。ESG策略可以有效规避那些业绩亮眼、财务数据诱人的公司,入选的投资标的更加稳健,投资者的风险水平会有所降低。注重ESG理念的投资者可适当关注该基金。

南方智锐混合

致力于在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过专业化行业深度研究分析,力争实现资产的长期稳定增值。其投资组合比例为本基金股票投资占基金资产的比例范围50%–95%(其中港股通股票最高投资比例不得超过股票资产的50%)。

“自上而下”构建组合: 南方智锐混合基金在招募说明书中表示,基金将对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围,在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争投资组合的稳定增值。此外基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。

定量与定性相结合优选股票: 南方智锐混合基金股票投资采用定量和定性分析相结合的策略,定性方面优选新经济体制下受益于改革,分享改革红利;公司所处的行业符合国家的战略发展方向,并且公司在行业中具有明显的竞争优势的上市公司。在定量分析方面,基金将对反映上市公司质量和增长潜力的成长性指标、财务指标和估值指标等进行定量分析,以挑选具有成长优势、财务优势和估值优势的个股。指标上具体关注成长性指标、财务指标和估值指标。

明星基金经理担纲: 南方智锐混合拟由明星基金经理骆帅担纲,该基金经理专注长期价值投资,善于投资具有长期竞争优势和增长空间的企业,用企业盈利的持续增长获取收益。在投资风格上,基金经理注重行业适度分散控制风险,对回撤的把控能力优秀。旗下管理的南方优选成长获得中国证券报在2018年颁发的“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”,复合年化回报率达19.82%,在同类基金中名列前茅。

投资建议: 今年以来A股震荡调整,部分投资者会对宏观经济产生悲观预期。对此,骆帅认为目前中国处于经济转型和竞争力提高的环境中,而股市的走势一般会领先于经济周期,因此对未来的股市充满信心。南方智锐混合作为一只偏股混合型基金,仓位灵活可控,适合认为目前A股市场处于低估值安全边际中,风险偏好较高的投资者。

天弘养老2035三年

作为养老目标基金,将采用成熟稳健的资产配置策略,通过合理控制投资组合波动风险,追求基金资产长期稳健增值。在资产配置策略上,养老目标日期基金以投资者退休日期为目标,根据投资人不同生命阶段风险承受能力进行投资配置。

一站式解决养老问题: 天弘养老2035三年基金主要为2035年前后退休,即出生在1970–1980年左右的人群量身定制。该基金投资策略参照了国外通行养老基金的做法,其中权益仓位严格按照用户生命周期进行中枢调整,并根据市场情况进行限定幅度的动态调整,同时对全市场基金进行严格量化打分筛选,基于宏观大势、资产估值等因素,在分层级的基金产品池中进行资产配置动态调整,为70后较好地解决养老投资难题。

保证本金安全,获取低回撤收益: 天弘基金对于养老目标基金这一产品十分重视,该基金配置策略由天弘基金副总经理兼首席经济学家、原全国社保专家郑军带队研发,采用类似于全国社保的投资策略。保证基金在本金安全的基础上获取低回撤的收益。

基金经理实战经验丰富: 天弘养老2035三年基金拟任经理戴险峰,具有中国社会科学院金融学博士学位,13年证券从业经验。历任Riverview Alternative Investment分析师及投资经理,Pinpoint Investment任高级策略分析师,人民大学特聘教授(兼职),大连商品交易所研究中心宏观研究主管,易方达基金管理有限公司首席策略分析师、投资经理、基金经理。戴险峰投资经验丰富,有跨大类资产的投资经历,在另类商品、大宗商品和股票投资商均有丰富的实战经验。

投资建议: 中国60周岁及以上老年人口已经超过2.4亿,随着人口老龄化加重,养老压力不断增加。提前做好养老金财务规划,已经成为不少处于当打之年工薪阶层的选择。若单纯依靠基本养老金,每月所得大概为退休前工资的40%至80%之间,生活品质会出现不同程度的下降。如今,投资养老目标基金成为上述问题的解决方案之一。而养老目标基金适合有养老需求,但缺乏大类资产配置经验的投资者。

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
嘉实瑞虹三年定开	501088	偏股混合型	嘉实基金	中国银行	洪流	M<1000万元 1.2% M≥1000万元 每笔1000元	M<1000万元 1.5% M≥1000万元 每笔1000元	N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<180日 0.5% N≥180日 0	1.50%	0.25%	中等
易方达ESG责任投资	007548	普通股股票型	易方达基金	中国建设银行	郭杰	M<100万元1.2% 100万元≤M<200万元 0.8% 200万元≤M<500万元 0.2% M≥500万元 每笔1000元	M<100万元 1.5% 100万元≤M<200万元 1.2% 200万元≤M<500万元 0.3% M≥500万元 每笔1000元	N<7日 1.50% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<365日 0.50% 365日≤N<730日 0.25% N≥730日 0	1.50%	0.25%	中等
南方智锐混合	007733 007734	偏股混合型	南方基金	中国农业银行	骆帅	M<100万元1.2% 100万元≤M<200万元 0.8% 200万元≤M<500万元 0.3% M≥500万元 每笔1000元	M<100万元 1.5% 100万元≤M<200万元 1.0% 200万元≤M<500万元 0.5% M≥500万元 每笔1000元	N<7日 1.5% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<180日 0.5% 6月≤N<12月 0.3% N≥1年 0	1.50%	0.25%	中等
天弘养老2035三年	007748	平衡混合型	天弘基金	交通银行	戴险峰	M<100万元 0.5% 100万元≤M<200万元 0.3% 200万元≤M<500万元 0.2% M≥500万元 每笔 1000 元	M<100万元 0.6% 100万元 ≤ M <200万元 0.4% 200万元 ≤ M <500万元 0.3% M≥500万元 每笔 1000 元	N<7日 1.5% N≥7日 0	0.70%	0.25%	中等