

新发基金投资攻略

□天相投顾 张程媛

根据天相数据统计,截至2019年10月11日,共有95只公募基金正在募集期。其中包括14只混合型基金、55只债券型基金、21只指数型基金、4只FOF型基金、1只股票型基金。债券型基金和指数型基金在新发基金中占较大比重,混合型基金和股票型基金发行数量有所下降,本期从新发基金中选出4只产品进行分析,供投资者参考。

易方达汇智稳健养老混合(FOF)

易方达汇智稳健养老混合(FOF)是易方达基金旗下的一只混合型基金中基金。该基金投资于证券投资基金的比例不低于该基金资产的80%,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;投资于股票、股票型基金、混合型基金和商品基金(含商品期货基金和黄金ETF)等品种的比例合计不超过基金资产的30%。该基金通过遵循既定的资产基准配置比例并在一定范围内动态调整,精选基金品种,控制基金下行风险,力争追求基金长期稳健增值。

资产配置风格稳健:该基金属于目标风险策略基金,目标风险水平为稳健,基金管理人根据该风险偏好设定权益类资产、非权益类资产的基准配置比例,并在一定范围内动态调整以维持基金相对恒定的风险水平。在此基础上,基金管理人将精选基金品种,控制基金下行风险,实现基金资产长期稳健增值。并根据经济状况与市场环境对资产配置基准进行动态调整,围绕目标风险水平进一步优化配置、增强收益,结合市场环境综合运用宏观经济分析、政策分析、基本面分析、技术分析等对战略资产配置形成的方案进行动态调整。

定量与定性相结合:该基金建立了一套适合证券投资基金的定量评价体系,从多个维度对基金进行定量评价。结合证券投资基金公开披露的数据,利用基金定量评价体系对基金的投资业绩、基金经理的投资行为、基金经理的投资逻辑三个方面进行评估,得到量化评价结果。通过研究基金公司的经营情况、管理情况、风险控制,基金经理的投资理念、业绩表现、投资风格、操作风格,基金产品的投资范围、投资比例、费率水平等,对基金进行定性评价。

管理人综合实力雄厚:易方达基金成立于2001年,拥有公募、社保、年金、特定客户资产管理、QDII、QFII、基本养老保险基金投资等业务资格。截至2019年6月30日,资产管理总规模近1.3万亿元,其中非货币非短期理财公募基金规模排名行业第一位。

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。

华夏逸享健康混合

华夏逸享健康混合是华夏基金管理有限公司旗下的一只灵活配置混合型基金。该基金股票投资占基金资产的比例为0至95%,其中港股投资比例不超过股票资产的50%,投资于逸享健康主题方向的资产比例不低于非现金基金资产的80%。该基金在有效控制投资风险的前提下,力求实现基金资产的持续稳健增值。其业绩比较基准是“中证医药卫生指数收益率×35%+中证香港300医药卫生指数收益率×15%+上证国债指数收益率×50%”。

主动研判市场时机,动态调整策略:该基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析、国际市场变化情况等因素的深入研究,主动判断市场时机,判断内地及香港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,进行积极的资产配置,合理确定基金在股票、债券、现金等各类资产类别上的投资比例。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,并随着各类资产风险收益特征的相对变化,适时进行动态调整。

优选健康主题上市公司:该基金通过多维度策略挑选出逸享健康主题的优质上市公司,重点考察公司的市场优势,包括市场地位和市场份额,在细分市场是否占据领先地位,是否具有品牌号召力或较高的行业知名度,在营销渠道及营销网络方面的优势和发展潜力等;关注产品优势,包括是否拥有创新和受专利保护的具有市场竞争力的产品,对产品的定价能力等其他优势。重点关注企业盈利模式的属性以及成熟程度,考察核心竞争力的持续性和稳定性。

基金经理医疗行业经验丰富:基金经理陈斌,2009年7月加入华夏基金管理有限公司,曾任投资研究部研究员等,现任股票投资部高级副总裁,华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金、华夏乐享健康灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,在医疗和健康行业研究经验丰富。

投资建议:该基金为混合型基金中的灵活配置型品种。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。

平安惠澜纯债

平安惠澜纯债是平安基金管理有限公司旗下的一只纯债型基金。该基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%;持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%。现金不包括结算准备金、存出保证金、应收申购款等。该基金在谨慎控制组合净值波动率的前提下,追求基金产品的长期、持续增值,并力争获得超越业绩比较基准的投资回报。其业绩比较基准是“中债综合指数(总财富)收益率×90%+一年定期存款利率(税后)×10%”。

分散投资,优化行业配置:平安惠澜纯债基金通过对宏观经济周期、行业前景预测和发债主体公司研究的综合运用,主要采取利率策略、信用策略、息差策略等积极投资策略,在严格控制流动性风险、利率风险以及信用风险的基础上,深入挖掘价值被低估的固定收益投资品种,构建及调整固定收益投资组合。该基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%;持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%。针对债券市场所涉及行业在同样宏观周期背景下不同行业的景气度的情况,通过分散化投资和行业预判。对发行人涉及众多行业,组合将保持在各行业配置比例上的分散化结构,避免过度集中配置在产业链高度相关的上中下游行业。在行业投资方面,平安惠澜纯债基金将依据对下一阶段各行业景气度特征的研判,确定在下一阶段在各行业的配置比例,卖出景气度降低行业的债券,提前布局景气度提升行业的债券。

控制组合风险,获得债券市场整体回报率及超额收益:平安惠澜纯债基金灵活应用组合久期配置策略、个券选择策略、现金流寸管理策略等,在合理管理并控制组合风险的前提下,获得债券市场的整体回报率及超额收益。

基金公司经验积累深厚:平安基金管理有限公司,注册资本金为13亿元人民币,由中中国平安集团控股子公司平安信托有限责任公司控股。自成立以来,获得了多项荣誉,产品线完备,管理经验积累深厚。

投资建议:该基金为债券型基金中的纯债型品种,其预期风险和收益低于混合型基金和股票型基金,建议风险承受能力较低的投资者积极认购。

民生加银嘉盈债券

民生加银嘉盈债券是民生加银基金管理有限公司旗下的一只纯债型基金。该基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%,其中现金不包括结算准备金、存出保证金和应收申购款等。该基金在综合考虑基金资产收益性、安全性、流动性和严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争实现超过业绩比较基准的投资收益。其业绩比较基准是“中债综合指数(总财富)收益率×90%+一年定期存款利率(税后)×10%”。

分析宏观经济主动投资:该基金结合国内外宏观经济环境、货币财政政策形势、证券市场走势的综合分析,主动判断市场时机,着重进行积极的资产配置,确定在不同时期和阶段基金在各类固定收益类证券的投资比例,以最大限度地降低投资组合的风险、提高投资组合的收益。奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念,采用价值分析方法,在分析和判断财政、货币、利率等宏观经济运行指标的基础上,动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置;同时,在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上,把握固定收益类金融工具投资机会。

精选优质债券:优选信用等级高、流动性好、资信状况良好、未来信用评级趋于稳定或有明显改善的企业发行的债券;在剩余期限和信用等级等因素基本一致的前提下,运用收益率曲线模型或其他相关估值模型进行估值后,市场交易价格被低估的债券;公司基本面良好,具备良好的成长空间与潜力的公司发行的债券。

资深基金经理业绩稳定:基金经理陆欣,2018年8月加入民生加银基金管理有限公司,任固定收益部总监。现任民生加银鑫享债券型证券投资基金、民生加银和鑫定期开放债券型发起式证券投资基金、民生加银汇鑫一年定期开放债券型证券投资基金等基金的基金经理。对债券型基金的管理经验丰富,业绩稳健。

投资建议:该基金为债券型基金中的纯债型品种,其预期风险和收益低于混合型基金和股票型基金,建议风险承受能力较低的投资者积极认购。

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	
易方达汇智稳健养老混合(FOF)	007247	FOF	易方达基金	中国银行	杨培鸿	M<100万元, 1.00%	M<100万元, 1.20%	0	0.90%	0.20%	--	中风险	
						100万元≤M<200万元, 0.80%	100万元≤M<200万元, 1.00%						
						200万元≤M<500万元, 0.50%	200万元≤M<500万元, 0.60%						
						M≥500万元, 每笔1000元	M≥500万元, 每笔1000元						
华夏逸享健康混合	007481	混合型	华夏基金	农业银行	陈斌	M<50万元, 1.20%	M<50万元, 1.50%	N<7天, 1.50%	1.50%	0.25%	--	中风险	
						50万元≤M<200万元, 0.80%	50万元≤M<200万元, 1.20%	7天≤N<30天, 0.75%					
						200万元≤M<500万元, 0.50%	200万元≤M<500万元, 0.80%	30天≤N<365天, 0.50%					
						M≥500万元, 每笔1000元	M≥500万元, 每笔1000元	N≥365天, 0					
平安惠澜纯债	A: 007935 C: 007936	债券型	平安基金	邮储银行	高勇标	A份额	C份额	A份额	C份额	0.30%	0.10%	0.50%	中低风险
						M<100万元, 0.60%	M<100万元, 0.80%	N<7天, 1.50%					
						100万元≤M<300万元, 0.40%	100万元≤M<300万元, 0.50%	7天≤N<30天, 0.10%	7天≤N<30天, 0.10%				
						300万元≤M<500万元, 0.20%	300万元≤M<500万元, 0.30%						
						M≥500万元, 每笔1000元	M≥500万元, 每笔1000元	N≥30天, 0	N≥30天, 0				
民生加银嘉盈债券	007454	债券型	民生加银基金	杭州银行	陆欣	M<100万元, 0.60%	M<100万元, 0.80%	N<7天, 1.50%	0.30%	0.10%	--	中低风险	
						100万元≤M<200万元, 0.30%	100万元≤M<200万元, 0.50%	7天≤N<30天, 0.30%					
						200万元≤M<500万元, 0.10%	200万元≤M<500万元, 0.30%						
						M≥500万元, 每笔500元	M≥500万元, 每笔500元	N≥30天, 0					