

# 新发基金投资攻略

□上海证券 杨晗 李柯柯

截至10月18日,共有116只公募基金正在募集,其中包括69只债券型基金、19只混合型基金、27只股票型基金和1只QDII基金。本期从中选出4只新基金产品进行分析,供投资者参考。

## 工银瑞信 粤港澳大湾区创新100ETF

该基金是工银瑞信新发行的一只被动股票型基金,以粤港澳大湾区创新100指数为跟踪标的。基金采取完全复制策略,跟踪标的指数的表现,投资于标的指数成份股及备选成份股的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%。

**跟踪指数聚焦创新企业,成份股中信息技术产业权重高:**粤港澳大湾区创新100指数是粤港澳大湾区指数系列的核心旗舰指数,以满足内地与香港资本市场互联互通标的股票资格且注册地或运营总部在粤港澳大湾区的股票为样本,通过对其创新能力进行评价,并综合考量上市公司的市值规模、行业代表性、行业覆盖面等因素,筛选出100只优秀个股。从指数的覆盖领域来看,湾创100指数涵盖信息技术、金融、消费等行业具备产业升级前景和科技创新属性的企业,其中信息技术产业的权重达27.2%,契合湾区创新发展的主题。

**国内首只沪深港跨境ETF,紧密跟踪标的指数:**工银湾创100ETF是首只以粤港澳大湾区股票为投资方向,投资标的横跨沪、深、港三大交易所的跨境ETF基金。基金完全复制指数,紧密跟踪指数表现,在正常市场情况下,力争控制日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过3%。此外,基金兼备跨境—跨市场ETF基金的部分特征,募集期支持A股成份股换购,上市后将采用“T+0”回转交易制度,有效提供流动性。

**基金经理相关投研经验丰富:**工银湾创100ETF拟任基金经理刘伟琳,2010年加入工银瑞信,历任风险管理部金融工程分析师、指数投资部投资经理助理、指数投资部基金经理,现任指数投资中心研究负责人,拥有近5年的投资管理经验。目前在管基金8只,在管基金总规模116.29亿元。

**投资建议:**今年国务院印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》推动粤港澳大湾区建设的落实,国家对粤港澳大湾区的建设正紧锣密鼓有序推进,大湾区的未来发展为科创企业协同创新、发挥集聚效应带来了机遇。建议风险承受能力较强,且愿意积极参与粤港澳大湾区投资机会的投资者适当关注基金。

## 大成有色金属期货ETF联接

该基金是大成基金新发行的一只被动股票型基金,主要投资于标的指数的成分商品期货合约及备选商品期货合约。基金的投资组合比例为:基金持有的标的指数成分商品期货合约的价值合计不低于基金资产净值的90%、不高于基金资产净值的110%。

**配置大宗商品的两大优势:**一方面,大宗商品一直是资产配置中非常重要的一环,而且与股票和期货的相关性较低,合理的配置大宗商品可以有效提高投资组合的风险收益比。另一方面,大宗商品也可以用来缓冲货币宽松带来的价值稀释,为期货市场和证券市场构建了新的桥梁,吸引更多的机构投资者进入期货市场。

**与单个商品合约相比风险更低:**有色金属期货的ETF投资,是投资于有色金属期货合约或有价金属指数衍生品,跟踪IMCI的策略。相对于单一金属价格合约的产品,金属价格指数产品因为其多品种化,可以更好体现金属市场整体的价格变化趋势,同时组合性产品的波动率也会相对降低,使得对价格走势的研判更趋于理性和客观。除此之外,该商品期货ETF本身不含杠杆,主要投资于中国证监会设立批准的商品期货交易场所挂牌交易的商品期货合约,在期货市场本身的保证金交易机制下,基金资产剩余的90%将用于购买货币市场工具。因此相对于传统的商品期货策略,风险更低,流动性更高。

**拟任基金经理期货方面经验丰富:**基金经理李超2015年5月加入大成基金管理有限公司,现任大成基金期货投资部总监。有18年证券、期货从业经历,曾先后任职于大连商品交易所、中国金融期货交易所和中国期货市场监控中心,曾负责中国证监会期货市场运行监测监控系统建设,获证券期货科技进步评比一等奖;主持编制发布中国商品期货指数、农产品期货指数等系列指数。

**投资建议:**期货市场一直因为对专业性和风控要求很高,让很多普通投资者望而却步。但该指数基金可以让普通投资者以低门槛、低成本、更便捷的方式来参与商品期货市场,分享潜在收益红利。大成有色金属ETF解决了诸多资金在大类资产配置时对于期货的歧视和约束,满足机构投资者的配置需求,丰富了大类资产配置的选择,未来发展可期。

## 嘉实新兴科技100ETF联接

嘉实新兴科技100ETF联接是嘉实基金新发行的一只被动股票型基金,为嘉实新兴科技100ETF的联接基金,以目标ETF基金份额、标的指数成分股及备选成分股为主要投资对象,其中,投资于目标ETF的资产比例不低于基金资产净值的90%。

**新兴科技迎来产业升级的战略投资机遇:**今年以来,科技指数持续扩容,有券商分析人士认为,在“科技创新+国产替代”的政策背景下,目前中国正处于科技产业升级的前期,研发支出占GDP的比重持续上升,一批科技企业正在逐渐实现技术积累和盈利的规模效应,而科创板的设立是支持有发展潜力、市场认可度高的科创企业的重要举措,中长期来看,科技板块是未来值得投资者配置的重要主线之一。

**跟踪指数挖掘高盈利、高成长、低估值的新兴科技股:**嘉实新兴科技100ETF联接基金,通过主要投资于嘉实新兴科技100ETF,间接跟踪新兴科技100指数,从而实现紧密跟踪指数的目的。中证新兴科技100策略指数从沪深A股新兴科技相关产业中选取高盈利能力、高成长且兼具低估值水平的股票作为指数样本股,采用基本面加权,选取综合排名靠前的100只股票,充分实现盈利与估值的“戴维斯双击”效应。“戴维斯双击”是指在低市盈率买入股票,待成长潜力显现后,以高市盈率卖出,以获取每股收益和市盈率同时增长的倍乘效益。

**金牛基金公司投资团队掌舵,三位基金经理层层把关:**嘉实新兴科技100ETF联接基金的拟任基金经理为李直、金猛和高峰,均具有丰富的指数投资经验。在基金经理背后,更有优秀的指数投研团队以及强大的smart β策略为基金的运作保驾护航。嘉实基金20年投研深厚积淀,投研体系3.0阶段用科技和数字来改造整个投资决策流程,提升投研效率。

**投资建议:**在政策红利、资金流入和5G催化等多重作用下,科技股行情如火如荼,带动相关的科技指数基金发行步入快车道。从今年表现来看,截至9月30日,新兴科技100指数区间收益为36.49%,显著跑赢A股宽基指数。建议风险偏好较高,且愿意积极参与科技股投资的投资者适当关注该基金。

## 招商普盛全球配置

该基金是招商基金新发行的一只QDII基金,主要投资于境外公募基金。基金在有效控制组合风险与保持资产流动性的基础上,通过全球化的资产配置和组合管理,实现对各大类资产的战略配置与战术调整,力争实现基金资产的长期稳健增值。

**全面的大类资产配置策略:**在资产配置层面,基金管理人根据对全球宏观经济环境、资本市场情况等因素的分析,并结合对各大类资产、各细分市场的深入分析,形成对股票、债券、另类资产、大宗商品和现金的大类资产配置思路,通过主要投资于境外公募基金的方式,实现对各大类资产的战略配置与战术调整。

**控制组合风险,实现投资目标:**在实际投资运作过程中,基金将灵活、分散投资于全球多重资产类别,投资于基金的比例不低于基金资产的80%;投资于权益类资产(包括股票、股票型基金)的比例为基金资产的30%至80%;投资于股票、债券、货币市场工具等金融资产的比例不超过基金资产的20%。基金管理人将持续跟踪研究全球宏观经济走势、政治经济政策动向、各区域和各主要经济体发展状况等基本面信息,同时,运用资产配置模型对不同类别资产之间的相关性特征进行分析,达到调整和控制组合风险维持在合理水平,以实现本基金的投资目标。

**定量与定性相结合选择基金:**定量分析方面,通过对基金的费率水平、历史收益、夏普比率、回撤、波动率、流动性规模等的量化分析形成综合评价,作为构建基金组合的重要指标。定性分析方面,将参考资产管理公司过去的长期绩效、操作风格、投研实力、投资决策流程、风险管控、第三方机构评级以及基金经理等因素。再对标的基金池中的基金进行重点考察,深入研究标的基金的具体投资策略、投资业绩等,以及基金经理的投资风格、稳定性、擅长领域等进行分析,最终选择出符合基金资产配置策略的标的基金,进而构建投资组合。

**投资建议:**有投资能力和投资需求的家庭,都可以将资产的一部分进行全球资产配置。从投资的角度来说,绝大部分投资者的资产和风险都集中在A股,因此分散一部分资金在海外权益市场中,是抵抗风险的有效手段。

### 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
工银瑞信粤港澳大湾区创新100ETF	159976	被动指数型基金	工银瑞信	招商银行股份有限公司	刘伟琳	M<50万元 0.8% 50万元≤M<100万元 0.5% M≥100万元 每笔1000元	--	--	0.25%	0.05%	中等
大成有色金属期货ETF联接	007910 007911	被动指数型基金	大成	中国农业银行股份有限公司	李绍	M<100万元 1.0% 100万元≤M<200万元 0.4% 200万元≤M<500万元 0.2% M≥500万元 每笔1000元	M<100万元 1.2% 100万元≤M<200万元 0.6% 200万元≤M<500万元 0.4% M≥500万元 每笔1000元	N<7日 1.50% 7日≤N<365日 0.50% 1年≤N<2年 0.25% N≥2年 0	0.60%	0.10%	中等
嘉实新兴科技100ETF联接	007815 007816	被动指数型基金	嘉实	中国银行股份有限公司	李直、金猛、高峰	M<50万元 1.0% 50万元≤M<200万元 0.6% 200万元≤M<500万元 0.3% M≥500万元 每笔1000元	M<50万元 1.2% 50万元≤M<200万元 0.8% 200万元≤M<500万元 0.4% M≥500万元 每笔1000元	N<7日 1.5% 7日≤N≤365日 0.5% 365日≤N<730日 0.2% N≥730日 0	0.50%	0.10%	中等
招商普盛全球配置人民币	007729	国际(QDII)另类投资基金	招商	中国银行股份有限公司	白海峰	M<100万元 1.2% 100万元≤M<500万元 0.8% M≥500万元 每笔1000元	M<100万元 1.5% 100万元≤M<500万元 1.0% M≥500万元 每笔1000元	N<7日 1.5% 7日≤N≤30日 0.75% 30日≤N≤65日 0.5% N≥1年 0	1.50%	0.25%	中等