

新发基金投资攻略

□招商证券基金评价与研究小组

截至11月1日,共有126只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中包括1只股票型基金、61只债券型基金、24只混合型基金、25只被动指数型基金、12只被动债券指数型基金和3只增强指数型基金。

近期深交所、上交所均推出跨市场ETF新交易结算模式,进一步提升ETF份额使用效率,助力ETF发展。各基金公司仍在大力布局指数型基金,扩展宽基、行业、主题指数覆盖范围,并注重差异化发展。本期从新发基金中选出2只跟踪指数各有特色的ETF及2只混合型基金进行分析,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,以降低净值波动风险。

富国中证科技50策略ETF

富国中证科技50策略ETF是富国基金新发行的一只被动股票指数型基金,拟任基金经理为王乐乐。基金跟踪指数为中证科技50策略指数。基金募集期为10月15日至11月8日,即将募集结束。基金为指数ETF产品,采用完全复制策略,紧密跟踪标的指数,力争控制日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%。

把握科技上行周期,捕捉科技龙头投资机遇:科技创新是拉动经济增长的新引擎。在今年5G投资加速、政策支持加码的背景下,我国已快步进入以科技驱动的新经济周期上行阶段,优质科技公司迎来历史性的发展机遇。由于科技行业具有高研发投入、高产出的特征,因此技术领先的科技龙头公司具备有更强的市场竞争力,其中长期投资价值值得期待。

精选高科技行业龙头公司,重点关注研发投入:中证科技50指数在选取成份股时重点考察公司的研发投入,同时剔除流动性欠佳和触发高风险预警的标的。在此基础上,从基本面质量、激励机制、科技创新三个维度出发,对备选成分股进行打分评价,最终选取得分最高的50只股票构成指数样本股。

指数成分股覆盖电子、通信、医药生物、计算机等高科技行业,包含了用友网络、海康威视、恒瑞医药、迈瑞医疗等一批TMT、医药生物行业的细分龙头。指数成分股的研发人员及研发支出比例均高于A股上市公司平均水平。持续的高比例研发投入有助于公司加强创新能力,提升技术优势和市场竞争力,长期经营业绩表现值得期待。

富国指数基金产品线完善,规模业绩行业领先:富国基金指数基金产品线布局完善,宽基指数、行业指数、主题指数、债券指数均有布局,为不同偏好的投资者提供了丰富的低成本投资选择。拟任基金经理王乐乐具有4.23年投资管理经验,目前管理11只基金,合计管理规模115.1亿元。

投资建议:该基金属于股票型基金,属于较高风险基金。预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。建议风险承受能力较高,愿意积极把握科技板块投资机遇的投资者进行配置,构建与自身风险承受能力相匹配的投资组合。

华安沪深300ETF

华安沪深300ETF是华安基金发行的一只被动股票指数型基金,拟任基金经理为许之彦。基金的跟踪指数为沪深300指数。基金为指数ETF产品,主要采用组合复制策略,紧密跟踪标的指数,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%。

覆盖沪深市场大市值、高流动性标的,行业覆盖面广,指数代表性强:沪深300指数以满足上市年限的沪深A股为样本空间,首先挑选经营状况良好、无违法违规、无财务报告重大问题、股票价格无明显异常波动或市场操纵的上市公司,在此基础上选择最近一年全市场日均成交额排名前50%、日均总市值排名前300的股票作为成分股。

沪深300指数成分股市值整体偏大,市值在500亿以上成分股数量占比近50%,指数市值总和在A股总市值中占比近60%。指数成分股覆盖了27个不同行业,主要集中在金融、消费等板块,前三大重仓行业为非银金融、银行、食品饮料,权重占比均超过了10%。

长期表现不俗,估值处于低位:沪深300指数最近5年累计收益达61.08%,明显高于上证综指、中证500等其他宽基指数。估值方面,沪深300指数的市盈率(PE)和市净率(PB)均处于近五年30%分位数水平附近,正值投资良机。

国家经济风向标,把握经济增长收益:作为A股市场最具代表性的宽基指数,沪深300指数走势与国家经济的变动息息相关。一方面A股上市公司的利润表现代表着经济的走向;另一方面沪深300的指数走势与GDP现价增速相比有一定的领先性。通过投资沪深300指数,投资者可以分享到经济增长带来的发展红利。

基金经理指管理经验丰富:拟任基金经理许之彦具有13年投资管理经验,目前共管理11只基金,管理总规模444.7亿元。其管理的华安180ETF连续5年获得一年期开放式指数型金牛基金,备受市场认可。

投资建议:该基金属于股票型基金,属于较高风险基金。预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。建议风险承受能力较强,希望把握A股投资机遇的投资者进行配置,构建与自身风险承受能力相匹配的投资组合。

汇添富稳健增长混合

汇添富稳健增长混合是汇添富基金发行的一只偏债混合型基金,拟任基金经理为胡昕炜。基金的业绩比较基准为中债综合指数收益率×80%+沪深300指数收益率×15%+恒生指数收益率(经汇率调整)×5%。基金为偏债混合型基金,股票投资占基金资产的比例为0-40%。

挂钩累计净值,动态调整大类资产配置:基金管理人基于对宏观基本面、政策面、市场面的综合分析,研判国内外经济的发展趋势,在严格控制投资组合风险的前提下,对组合中股票、债券等大类资产的投资比例进行战略配置和动态调整。此外,基金还采取与A类基金份额累计净值挂钩的股票仓位控制策略,根据累计净值的变化和对未来的判断,动态调整股票仓位上限,以更好地控制组合波动,确保投资者本金安全。

多策略投资,把握不同债券品种投资机会:基金管理人综合运用多种债券投资策略,以期把握不同债券品种的投资机会。具体而言,基金管理人首先对市场利率水平及信用环境的变化趋势进行预判,制定出利率投资策略和信用投资策略,在此基础上使用预测模型进行个券估值,挖掘具有较高收益率、预期信用质量改善的低估值信用个债进行投资。此外,基金管理人还积极参与可转债投资,提升债券组合投资收益。

“自下而上”精选个股构建投资组合:基金采用“自下而上”的投资策略,通过深入案头分析和实地调研,挖掘在经营中具有持续竞争优势、管理出色、财务透明稳健,且估值合理的上市公司,构建投资组合以获取较高投资收益。

基金经理投资经验丰富,历史业绩表现优秀:拟任基金经理胡昕炜具有3.57年基金经理经验,目前管理5只基金,合计管理规模111.3亿元。其管理的偏股混合型基金汇添富消费行业任职以来累计收益高达111.1%(年化收益23.3%),在494只可比基金中排名第4位,显示了出色的股票投资实力。

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,追求低风险稳健收益的投资者积极参与。

景顺长城 养老目标日期2045五年

景顺长城养老目标日期2045五年是景顺长城基金发行的混合型发起式基金中基金(FOF),拟任基金经理为薛显志。基金的业绩比较基准为:中证目标日期2045指数收益率。该基金为混合型发起式基金中基金,其中投资于公募基金的比例不低于基金资产的80%。

为85年后投资者提供养老投资方案:基金的目标日期为2045年12月31日,随着目标日期的临近,基金逐步降低权益类资产配置比例,增加非权益类资产配置比例,以控制基金组合风险,实现基金资产长期稳健增值。基金为2045年左右退休的85后投资者提供了便捷的养老投资方案。

战略战术相结合,确定大类资产配置比例:基金参照业绩比较基准的下滑曲线进行战略性资产配置。基金运作前3年,权益类资产配置中枢为70%,之后逐年下降,到达目标日期时将降至25%。在此基础上,基金管理人选取宏观经济、技术指标、市场情绪三类指标中的相关因子构建量化模型,对市场行情走势进行预判,根据模型判断结果,对权益类资产战略配置比例进行向上不超过10%、向下不超过15%的战术性调整,以增加基金资产收益、控制组合最大回撤。

定性+定量,多指标评价精选基金:管理人首先根据FOF投资要求筛选出符合条件的子基金,之后根据基金分类、基金风格、基金运作情况、中长期业绩、归因分析、基金经理、基金管理人七大指标对子基金进行定性及定量评价,精选综合排名居前的基金作为资产配置标的进行投资。

投资建议:该基金是混合型基金中基金,属于中等风险基金。基金的风险与收益水平随目标日期的临近而逐渐降低。基金的预期风险收益水平低于股票型基金、股票型基金中基金,但高于货币市场基金、货币市场基金中基金、债券型基金、债券型基金中基金。

建议具有良好养老投资意识及预期退休日期,对高风险产品有所规避,流动性需求不高的投资者进行配置,构建与自身风险承受能力相匹配的投资组合。

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
富国中证科技50策略ETF	515753	被动指数型基金	富国基金	中信建投	王乐乐	50万元以下 0.5% 50-100万元 0.3% 100万元以上 1000元/笔	0	0	0.5%	0.1%	较高风险
华安沪深300ETF	515393	被动指数型基金	华安基金	招商银行	许之彦	50万元以下 0.5% 50-100万元 0.3% 100万元以上 1000元/笔 (直销中心养老金客户认购费率为500元/笔)	0	0	0.15%	0.05%	较高风险
汇添富稳健增长混合A	008025	偏债混合型基金	汇添富基金	兴业银行	胡昕炜	100万元以下 1.0% 100-500万元 0.6% 500万元以上 1000元/笔 (直销中心养老金客户认购费率为500元/笔)	100万元以下 1.2% 100-500万元 0.8% 500万元以上 1000元/笔 (直销中心养老金客户申购费率为500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%	0.25%	中等风险
景顺长城养老目标日期2045五年	007274	偏股混合型基金	景顺长城基金	招商银行	薛显志	100万元以下 1.0% 100-200万元 0.8% 200-500万元 0.6% 500万元以上 1000元/笔 (直销中心养老金客户享有4折优惠)	100万元以下 1.2% 100-200万元 1.0% 200-500万元 0.8% 500万元以上 1000元/笔 (直销中心养老金客户享有4折优惠)	7日以下 1.5% 7-30日 0.75% 30日-1年 0.5% 1年-2年 0.25% 2年以上 0	0.8%	0.15%	中等风险