

新发基金投资攻略

□天相投顾 赵悦

天相数据统计,截至12月4日,共有113只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中包括21只混合型基金、63只债券型基金、27只股票型基金、1只QDII型基金和1只FOF型基金。

11月市场冲高回落,我国宏观经济下行压力依然较大。但12月初,欧美市场反弹及人民币汇率企稳回升带动投资情绪,北向资金净流入加大,为市场提供资金支撑。本期从新发基金中选出4只产品进行分析,供投资者参考。

嘉实沪深300红利低波动ETF联接

嘉实沪深300红利低波动ETF联接是嘉实基金管理有限公司旗下的一只纯指数型股票基金。该基金投资于目标ETF的资产比例不低于基金资产净值的90%。该基金主要投资于目标ETF,紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化,力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年化跟踪误差不超过4%。其业绩比较基准为:沪深300红利低波动指数收益率×95%+银行活期存款税后利率×5%。

严控风险,稳健投资:该基金通过投资于嘉实沪深300红利低波动ETF来实现对标的指数的紧密跟踪。标的指数采取完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。同时,本基金将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、交易活跃的衍生品合约进行交易。在严格控制风险的情况下,确定资产合理的配置比例,在保证资产安全性的前提条件下,获得长期稳定的收益。

追求卓越,深度研究:嘉实基金成立于1993年,是国内最早成立的十家基金管理公司之一,至今已拥有公募基金、机构投资、养老金业务、海外投资、财富管理等在内的“全牌照”业务。嘉实始终坚守“以研究支持决策”的理念,在业内首创“全天候、多策略”的投研体系,始终坚持“深度、价值、前瞻”的基本面研究驱动投资业绩的投研文化,其凭借强大的实力,在第十六届中国基金业金牛奖评选中,第七次荣获“被动投资金牛基金公司”。

金牛基金经理,运筹帷幄:该基金的拟任基金经理为何如和陈正宪。何如,13年证券从业经历。2007年加入嘉实基金,先后任职于产品管理部、指数投资部,现任指数投资部副总监、基金经理。陈正宪,14年证券从业经历。2008年加入嘉实基金,先后任职于产品管理部、指数投资部,现任指数投资部执行总监、基金经理。二人共同管理的嘉实沪深300ETF在第十六届中国基金业金牛奖评选中荣获“2018年度开放式指数型金牛基金”。

投资建议:嘉实沪深300红利低波动ETF联接为纯指数型股票基金。其长期平均风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

博时富信纯债债券

博时富信纯债债券是博时基金管理有限公司旗下的一只纯债型债券基金。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不低于基金资产净值的5%。该基金在严格控制投资组合风险的前提下,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。其业绩比较基准为:中债综合财富(总值)指数收益率×90%+1年期定期存款利率(税后)×10%。

分析全面,策略灵活:博时富信纯债债券基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合、定性分析和定量分析相补充的方法,确定各类资产之间的配置比例。一方面分析宏观经济变量,并关注国家财政、税收、货币、汇率政策和其它证券市场政策;另一方面对债券市场整体收益率曲线变化进行深入细致的分析,从而对市场走势和波动特征进行判断,并灵活应用各种期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略等。在谨慎投资的前提下,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。

独家技术,政策支持:从当前政策来看,央行发布的《中国金融稳定报告(2019)》指出,我国下一步应持续加强债券市场制度建设,保持稳健的货币政策松紧适度。同时国务院召开的金融会议表示,将加大逆周期调节力度。因此债市被持续看好。同时,该基金充分发挥基金管理人长期积累的信用研究成果,利用自主开发的信用分析系统,深入挖掘价值被低估的标的券种,以获得信用溢价最大化,并灵活应用各种策略,在合理管理并控制组合风险的前提下,最大化组合收益。

新老搭配,开拓进取:该基金的拟任基金经理为陈凯杨和陈黎。陈凯杨,2009年加入博时基金管理有限公司,历任固定收益研究员、特定资产投资经理、固定收益总部现金管理组投资副总监、基金经理。现任公司董事总经理兼固定收益总部公募基金组负责人和基金经理。陈黎,2014年加入博时基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员兼基金经理助理,现任基金经理。

投资建议:博时富信纯债债券为纯债型债券基金。其预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

华夏中证5G通信主题ETF联接

华夏中证5G通信主题ETF联接是华夏基金管理有限公司旗下的一只纯指数型股票基金。该基金投资于目标ETF的比例不低于基金资产净值的90%。该基金通过对目标ETF基金份额的投资,追求获得与指数收益相似的回报。基金对投资组合进行监控和调整,密切跟踪标的指数。其业绩比较基准为:中证5G通信主题指数收益率×95%+人民币活期存款税后利率×5%。

积极管理,流动性强:该基金将综合目标ETF的流动性、折溢价率、标的指数成分股流动性等因素进行分析,对投资组合进行监控和调整,密切跟踪标的指数。同时将结合对未来市场利率预期,运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略和利差轮动策略等多种积极管理策略,通过严谨的研究发现价值被低估的债券和市场投资机会,构建收益稳定、流动性良好的债券组合。

5G时代,科技热点:中国是5G建设的主要先行国家,技术水平在国际上领先。今年,5G商用已至,2020年5G将迎来规模建网,2020年至2022年5G将进入规模商用投入期。在5G网络覆盖方面,运营商正在积极推进5G网络建设,预计到今年年底,我国5G基站数量将超过13万个。终端应用也将迎来新一轮全面发展阶段,5G智能手机、新型智能硬件将持续创新。同时也将万物互联的概念带入实际,推动工业互联网、车联网、远程医疗等领域发展。因此5G通信将在未来很长一段时间内持续成为投资热点。

金牛保驾,兵强将勇:华夏基金管理有限公司成立于1998年,秉承着“为信任奉献回报”的经营理念,勤勉尽责地为投资人提供优质的投资理财产品和服务,创造长期、稳健的投资回报。华夏基金凭借实力在中国基金业金牛奖评选中,连续4年斩获“被动投资金牛基金公司”。该基金拟任基金经理为李俊,2008年加入华夏基金,曾任数量投资部研究员、基金经理助理等,现任数量投资部高级副总裁、基金经理。

投资建议:华夏中证5G通信主题ETF联接为纯指数型股票基金。其预期风险与预期收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

银华大盘两年定开混合

银华大盘两年定开混合是银华基金管理有限公司旗下的一只积极配置型混合基金。在封闭期,该基金投资于股票资产占基金资产的比例为60%—100%。该基金通过优选具备较好的利润创造能力且估值水平合理的价格型上市公司,追求超越业绩比较基准的投资回报。其业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+恒生指数收益率(使用估值汇率调整)×20%+中证综合债指数收益率×20%。

自上而下,长期稳定:该基金主要采用“自上而下”分析的方法进行大类资产配置,确定股票、债券、现金的投资比例,并根据政策精神,确定可投资的行业范围。长期来看将以权益性资产为主要配置,同时结合资金面情况、市场情绪面因素,适当进行短期的战术避险选择。同时将利用价值投资的基本方法,通过寻找价值被低估的股票进行投资,以谋求业绩持续增长和估值反转带来的收益,力求基金资产的长期稳定增值。

经验丰富,稳健多元:银华基金管理有限公司成立于2001年。成立18年以来,该公司凭借着诚信、规范、稳健、务实的运作风格,已发展成为一家全牌照、综合型资产管理公司。截至目前,银华基金先后六次获得金牛基金公司奖项,跻身于国内优秀基金管理公司行列,为数百万不同风险收益特征和理财需求的客户提供专业的资产管理服务。

金牛经理,实力掌舵:该基金的拟任基金经理为李晓星、张萍和程程。李晓星,曾任职于ABB有限公司,2011年加入银华基金,历任行业研究员、基金经理助理职务,现任投资管理一部基金经理。张萍,曾就职于中信建投证券,2015年加入银华基金,现任投资管理一部基金经理。李晓星和张萍共同管理的银华中小盘混合在第十六届中国基金业金牛奖评选中荣获“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。程程,曾就职于天弘基金、中信证券、安永华明会计师事务所,2018年加入银华基金,现任投资管理一部基金经理。

投资建议:银华大盘两年定开混合为积极配置型混合基金。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。

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	托管费	风险定位
嘉实沪深300红利低波动ETF联接	007605	纯指数型基金	嘉实基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司	何如 陈正宪	50万元以下1.0% 50~200万元0.6% 200~500万元0.3% 500万元以上1000元/笔	50万元以下1.2% 50~200万元0.8% 200~500万元0.4% 500万元以上1000元/笔	7日以下1.5% 7~365日0.5% 365~730日0.25% 730日以上0	0.50%	0.10%	较高风险
博时富信纯债债券	008411	纯债型基金	博时基金管理有限公司	兴业银行股份有限公司	陈凯杨 陈黎	100万元以下0.6% 100~300万元0.4% 300~500万元0.2% 500万元以上1000元/笔	100万元以下0.8% 100~300万元0.5% 300~500万元0.3% 500万元以上1000元/笔	7日以下1.5% 7~30日0.1% 30日以上0	0.30%	0.10%	中低风险
华夏中证5G通信主题ETF联接	008086	纯指数型基金	华夏基金管理有限公司	中国银行股份有限公司	李俊	100万元以下1.0% 100~200万元0.8% 200~500万元0.5% 500万元以上1000元/笔	100万元以下1.2% 100~200万元0.9% 200~500万元0.6% 500万元以上1000元/笔	7日以下1.5% 7~30日0.5% 30日以上0	0.50%	0.10%	较高风险
银华大盘两年定开混合	161837	积极配置型基金	银华基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司	李晓星 张萍 程程	100万元以下0.36% 100~200万元0.24% 200~500万元0.15% 500万元以上1000元/笔	100万元以下0.45% 100~200万元0.30% 200~500万元0.18% 500万元以上1000元/笔	7日以下1.5% 7~30日0.75% 30~365日0.5% 365~730日0.25% 730日以上0	1.5%	0.25%	中高风险