

新发基金投资攻略

□上海证券 杨晗 李柯柯

截至1月17日,共有76只公募基金正在募集,其中包括44只债券型基金、20只混合型基金、3只股票型基金、8只被动指数基金、1只QDII基金。

易方达中证国企一带一路联接

该基金为易方达中证国企一带一路ETF的联接基金,投资于目标ETF的比例不低于基金资产净值的90%,基金追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。

目标ETF紧跟中证国企一带一路指数:该指数以参与“一带一路”建设的国企上市公司为待选样本,该指数主要有三大亮点:第一,聚焦“一带一路”业务,样本股均为参与“一带一路”建设的龙头上市公司。第二,样本股的选择上,从基本面出发,充分考虑盈利能力、股东回报等指标,精选优质上市公司。第三,样本股选择上引入ESG理念,该理念综合考虑环境、社会责任和公司治理因素,以挑选出可以长期健康和持续发展的好公司。

行业主题指数持续升温:从中证国企一带一路的市场表现来看,整体在下跌环境中表现中较强的抗跌性。2016年国企一带一路收益为-7.8%,回撤小于同期沪深300指数(-11.28%);2018年国企一带一路收益为-23.50%,回撤小于同期沪深300指数(-25.31%)。在2017年和2019年的上涨环境中,也分别获得16.32%和12.96%的正收益。从估值情况来看,目前中证国企一带一路指数的市盈率为12.94倍,仍处于低估水平。目前的市场环境下,整体流动性处于宽松状态,风险偏好也依然处于较高位置。此时机构投资者对于热点行业的关注度较高,利好部分主题性机会的持久表现。

头部指数基金供应商:易方达中证国企一带一路ETF由易方达基金发行设立,该基金公司为国内最大的指数基金产品供应商之一。随着指数基金规模的快速增长,头部化效应也进一步增强。龙头基金公司在系统的构建、指数产品流动性、费率上均具备更多优势。未来这一趋势也将更为显著。

投资建议:“一带一路”是国家倡议之一,“一带一路”板块受关注度高。Wind数据统计,从“一带一路”推出以来,国内项目数量达2827个,项目金额达28万亿元;国外项目数量达2349个,项目金额达1万亿美元。项目的推进速度和成果显而易见。该产品适合投资者参与分享“一带一路”行情所带来的红利。

天弘越南市场QDII

该基金为一只QDII基金产品,在严格控制风险的前提下,把握越南经济成长带来的机会,挖掘越南市场的优质公司,力争为投资者获取超越业绩比较基准的收益。

全球关注的新兴市场焦点:选择越南股市进行投资,主要原因有两点。首先,越南近几年经济增长动能充足,成为亚洲增长最快的经济体之一。据官方数据统计,2019年越南GDP增长7.02%,连续两年超过7%,在新兴市场中处于领先地位。这也让越南成为全球关注的新兴市场焦点。其次,随着“一带一路”的持续推进,中国与越南在贸易、基建方面的合作持续深入,未来有助于越南实现进一步的经济腾飞。

越南股市持续表现强劲:从越南的股市表现来看,截至2019年末,最近4年越南胡志明指数上涨65.97%。随着2017年越南放松外资持股上限,2017年之后越南市场表现明显提升,2017年全年胡志明指数录得48.03%收益率,高于同期沪深300指数(21.77%)。2018年随着美元加息、市场流动性趋于紧张等原因,该指数出现小幅调整,全年收益为-9.31%,回撤幅度依然小于同期沪深300指数(-25.31%)。随着其在新兴市场的优异表现,结合美元进入降息周期后全球进入流动性宽松,未来海外资金有望加速流入该国的证券市场。

首只投资越南市场公募基金:天弘基金发起设立的天弘越南市场QDII基金,是国内首只完全投资于越南市场的QDII基金产品。在此之前,公募投资单一地区的QDII基金有美国、德国、印度及日本四国,该产品成立后,将实现中国QDII单一市场投资再扩容。据了解,该产品有两大亮点,第一、该产品采用发起式基金形式设立,意味着基金公司将自己出资认购该产品,对于该产品未来变现信心十足。第二、该产品业绩对标VN30指数,该指数从越南全指中选择市值排名靠前且流动性较好的30只股票组成,代表越南大盘股表现。

投资建议:越南具备丰富的劳动力资源和天然的地理优势,逐渐获得全球制造业企业的青睐。该只QDII产品适合有海外资产配置需求的投资者便捷投资越南市场。

上投摩根慧选成长

上投摩根慧选成长为一只主动管理的股票型基金,基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的80%-95%;其中,港股通标的股票的投资比例不超过基金资产的30%。

先选赛道,精选个股:基金坚持“成长与价值并重”的选股理念,依托基金管理人的研究平台,“自上而下”形成行业配置观点,选择中长期有较大发展空间的优势行业进行重点配置;同时“自下而上”形成个股配置观点,挖掘并灵活投资于各行业中最具投资价值的上市公司;通过行业配置与个股选择,获取超越业绩比较基准的超额收益。

底仓核心资产+机动战术配置,未来主要投向科技、医疗、消费三大板块:在构建投资组合方面,基金一方面通过保持核心资产的长期投资,建立投资安全垫,穿越市场牛熊阶段;另一方面,一小部分仓位通过战术配置捕捉周期及行业拐点带来的投资机会,灵活机动。在投资过程中,基金的投资范围将主要包括受益于中国经济稳定的经济增长、巨大的内需市场和改革趋势的行业板块。具体来说,一是科技板块,基金经理认为在国产替代和需求扩张的背景下,中国科技产业将激发无限潜能。二是医疗板块,在政策导向加持下,医疗行业将属于长期“好赛道”选择之一,同时该行业也在基金经理的能力圈射程范围之内。三是消费板块,该板块属于稳定且具有成长性的“定海神针”。

拳头型基金管理人担纲:拟任基金经理李德辉,3年以上投资管理经验。曾于农银汇理基金任研究员,2014年8月加入上投摩根基金,先后担任研究员、行业专家兼基金经理助理。2016年11月起任基金经理。目前在管3只基金,从基金经理管理的过往业绩来看,Wind数据,上投摩根科技前沿、上投摩根卓越制造和上投摩根智选30在李德辉任职期内业绩排名均位于同类前三分之一水平。

投资建议:基金经理对于2020年上半年的市场机会保持乐观态度。投资操作方面,基金将保持积极的态度,适当增加组合的流动性,增加中低估值品种的配置,以应对周期拐点出现可能带来的潜在风险。建议认可基金经理投资能力,且风险承受能力与之相匹配的投资者积极参与。

南方大盘红利50ETF联接

南方标普中国A股大盘红利低波50联接为完全被动式指数基金,主要投资于目标ETF。基金投资于目标ETF的比例不低于基金资产净值的90%。基金不参与目标ETF的管理。

目标ETF跟踪标普中国A股大盘红利低波50指数:南方大盘红利50ETF联接的目标ETF以标普中国A股大盘红利低波50指数为跟踪标的,该指数由标准普尔公司编制而成,指数样本取自于自由流通市值10亿元以上、日均交易额超过2000万元的标普中国A股大盘股。从股息率排名前100的个股中优选过去12个月波动率最低的50只个股作为成分股,加权方式是较为新颖的股息率加权,给稳定分红的股票赋予更高的权重。过去3年(截至2019年12月31日)该指数年化收益率为5.15%。

红利低波策略的优势:股息率是衡量企业分红状况的重要指标,股息率高也通常被认为是企业经营稳健的标志,而股价波动率往往反映公司管理、业绩等方面稳定性,股价波动率低,则表明公司各方面运营较为稳健,投资安全边际较高,踩雷暴雷的风险较低。当前时点,一方面利率下行的背景下,高股息率股票某种意义上具有“类固定收益资产”的性质;另一方面资本市场对外开放的进程中,偏好高分红绩优个股的外资话语权逐渐上升。因此,聚焦股价波动率低、稳定高额分红个股的基金进入投资视野。

基金经理学术背景强,专注于指数化投资:南方大盘红利50ETF联接拟任基金经理崔蕾,2015年2月加入南方基金,历任数量化投资部助理研究员、研究员,指数投资部研究员,2018年11月起任基金经理。目前在管10只基金,均为被动指数型基金产品,在管基金总规模为38.58亿元。从其管理产品的过往业绩来看,南方中证申万有色金属ETF表现较佳,任职期内年化回报排名同类基金前三分之一。

投资建议:对于普通投资者来说,自主选择高分红、高股息率的个股难度较高,借助相关指数基金投资不失为一个好的方法。一方面可以以较低的成本获得相关指数或概念的收益,另一方面还能平滑单一成分股的相关风险。建议投资理念与风险承受能力与之匹配的投资者积极参与。

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
易方达中证国企一带一路联接	007788 007789	被动指数型基金	易方达基金	中国建设银行	杨俊	M<100万元 0.5% 100万元≤M<500万元 0.2% M≥500万元 每笔1000元	M<100万元 0.6% 100万元≤M<500万元 0.3% M≥500万元 每笔1000元	N<7日 1.50% 7日≤N<30日 0.50% 30日≤N<180日 0.10% N≥180日 0	0.15%	0.05%	中等
天弘越南市场QDII	008763 008764	国际(QDII)股票型基金	天弘基金	交通银行	胡超	M<500万元 0.8% M≥500万元 每笔1000元	M<500万元 1.0% M≥500万元 每笔1000元	N<7日 1.50% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<180日 0.50% 180日≤N<365日 0.25% N≥365日 0	1.20%	0.30%	中等
上投摩根慧选成长	008314 008315	普通股票型基金	上投摩根基金	中国银行	李德辉	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 1.50% 7日≤N<30日 0.75% 30日≤N<365日 0.50% 1年≤N<2年 0.25% N≥2年 0	1.50%	0.25%	中等
南方大盘红利50ETF联接	008163 008164	被动指数型基金	南方基金	中国农业银行	崔蕾	--	--	--	0.50%	0.10%	中等