

新发基金投资攻略

□天相投顾 卢子逊

天相数据统计,截至2020年2月7日,共有74只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中,包括17只混合型基金、42只债券型基金、8只指数型基金、2只股票型基金、5只FOF型基金。债券型基金、混合型基金和指数型基金是发行品种的主力,本期从新发基金中选出4只产品进行分析,供投资者参考。

交银瑞思三年封闭运作混合

该基金是交银施罗德基金管理有限公司旗下的一只积极配置混合型基金。该基金在严格控制风险的前提下,坚持价值投资的基本理念,充分发挥专业研究与管理能力,力争为投资者提供长期稳健的投资回报。其业绩比较基准是沪深300指数收益率×70%+恒生指数收益率×5%+中证综合债券指数收益率×25%。

灵活配置,规避风险:该基金充分发挥基金管理人的研究优势,以长期历史数据为基础,运用稳健的投资理念和严谨的分析方法对经济基本面进行深入的定量和定性分析,确定基金资产在沪深A股、港股、债券及货币市场工具等各类别资产的初步分配比例。同时,再辅以投资时钟模型以及周期轮动理论“自上而下”对各类资产配置比进行灵活调整,及时应对市场变化,在有效规避或控制市场风险的基础上,为投资者获取稳定的投资收益。该基金封闭期结束并转为开放式运作后,股票投资占基金资产的比例为50%—95%(其中投资于港股通标的股票的比例占股票资产的0—50%)。

基金经理运筹帷幄:拟任基金经理沈楠拥有11年证券行业从业经验,2009年6月至2011年3月在长江证券担任高级分析师,2011年加入交银施罗德基金管理有限公司。自2015年5月5日起至今担任交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金、国企改革灵活配置混合型证券投资基金等多只基金的基金经理。

基金公司中外强强联手:交银施罗德基金管理有限公司成立于2015年,是中国第一批银行背景基金公司,也是众多中外合资基金公司中的佼佼者。公司成立至今已获得包括中国基金业金牛奖在内的众多荣誉。目前,公司旗下共管理包括股票型基金、混合型基金、债券型基金、QDII基金以及ETF基金等类型在内的超过20只公募基金产品,力争成为业绩出众、服务一流、深受投资者青睐的基金管理公司。

投资建议:该基金为混合型基金中的积极配置型品种,封闭期内投资股票类资产的比例占50%—100%(开放期内50%—95%)。其长期平均风险与预期收益高于债券型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。

平安估值精选混合

该基金是平安基金管理有限公司旗下的一只积极配置混合型基金。该基金股票资产占基金资产的比例为50%—95%,投资于港股通标的股票的比例占股票资产的0—50%。基金在严格控制风险的前提下,通过股票与债券等资产的合理配置、充分利用研究投资优势,力争实现基金资产的长期稳健增值。

多种策略,严控风险:基金通过定量、定性相结合的方法分析宏观经济、财政及货币政策、市场情绪、行业周期、资金供需情况等因素,对市场趋势做出判断。此外,基金将持续进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时做出相应的调整。该基金将采取“自上而下”和“自下而上”相结合的精选策略,从概率分析角度与投资资本回报角度,通过深入分析企业在估值方面的优势,衡量企业在特定经济周期及政策环境下创造价值的能力。基金在严格控制风险的前提下,通过股票与债券等资产的合理配置、充分利用研究投资优势,力争实现基金资产的长期稳健增值。基金的业绩比较基准是沪深300指数收益率×60%+恒生综合指数收益率×25%。

基金经理驾轻就熟:该基金拟任基金经理黄维曾任广发证券股份有限公司研究员、广发证券资产管理(广东)有限公司投资经理。2016年5月加入平安基金管理有限公司,现任平安睿享文娱灵活配置混合型证券投资基金、平安优势产业灵活配置混合型证券投资基金、平安安盈灵活配置混合型证券投资基金等多只基金的基金经理。

基金公司厚积薄发:平安基金管理有限公司(以下简称“平安基金”)是中国平安投资系列业务的重要组成部分。公司成立以来,获得了多个业内奖项。秉承“规范、诚信、专业、创新”企业管理理念,平安基金致力于通过持续稳定的投资业绩,为投资人提供多样化的基金产品和高品质的理财服务,从而实现“以专业承载信赖”的品牌承诺,成为深得投资人信赖的基金管理公司。

投资建议:基金为混合型基金中的积极配置型品种,投资于股票资产占基金资产的比例为50%—95%。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。

华安优质生活混合

该基金是华安基金管理有限公司旗下的一只积极配置混合型基金。该基金股票资产投资比例为基金资产的60%—95%。华安优质生活混合基金的业绩比较基准是 中证主要消费指数收益率×35%+中证可选消费指数收益率×35%+恒生消费品制造及服务业指数收益率(经汇率调整)×10%+中债综合指数收益率×20%”。

精选个股,稳健收益:该基金主要投资于沪港深三地优质生活主题相关股票,通过精选个股和风险控制,力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。在行业配置层面,该基金将运用“自上而下”的行业配置方法,同时配合采用“自下而上”的个股选择方法,在拟配置的行业内通过定量与定性相结合的分析方法筛选选个股。该基金所定义的优质生活相关行业指的是在经济结构转型、居民可支配收入增加、人民生活水准和各项需求不断提升的背景下,通过提供产品或服务不断满足且提升民众生活品质的消费行业。除了衣食住行等物质生活需求的提升,包括教育、文化、娱乐、旅游等精神生活的需求也在逐步提升,以满足人民日益增长的美好生活需要。基金投资于优质生活相关证券不低于非现金基金资产的80%。

基金经理经验丰富:拟任基金经理陈媛,11年基金行业从业经验,应届毕业生加入华安基金,历任投资研究部研究员、基金投资部基金经理助理。现担任华安宝利配置混合、华安行业轮动混合等多只基金的基金经理。

基金公司实力强劲:华安基金管理有限公司成立于1998年6月,是证监会批准成立的首批五家基金管理公司之一。该基金公司以“客户至上,稳健经营,严谨诚信,专业勤勉,创新超越,协同协作,共享共赢,开放多元”的理念,致力成为投资者信赖的、扎根中国资本市场、具有全球资产管理能力的一流企业。其凭借强大的综合实力,在第十六届中国基金业金牛奖评选中,荣获“金牛基金管理公司”奖项。

投资建议:该基金为混合型基金中的积极配置型品种,投资于股票资产占基金资产的比例为60%—95%。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。

景顺长城量化对冲策略三个月定开

该基金是景顺长城基金管理有限公司旗下的一只灵活配置混合型基金,该基金主要采用量化对冲的投资策略,追求长期稳定的绝对收益。该基金投资于同业存单和银行存款的合计占比不超过基金资产的20%;其业绩比较基准是 中国人民银行公布的同期1年定期存款基准利率(税后)+1%”。

量化对冲,稳定收益:该基金主要采用量化对冲的投资策略,一方面坚持采用基金管理人自主研发的量化模型构建股票投资组合,另一方面,灵活应用多种绝对收益策略有效对冲该基金的系统性风险,例如做空股指期货进行对冲操作,获取选股的超额收益。该基金采用灵活配置的投资策略,根据基金所使用对冲工具的年化对冲成本来决定当月股票资产的投资比例,建仓期(6个月)内不受仓位调整机制的约束,从建仓期满的第一个月起(包括第一个月),如基金所使用对冲工具的年化对冲成本达到仓位调整阈值,则触发仓位调整机制。该基金权益类多头头寸的价值减去该基金权益类空头头寸的价值占基金资产净值的0—10%之间。其中权益类多头头寸价值是指买入持有的股票市值、买入股指期货的合约价值、其他权益类衍生工具组合正风险敞口暴露价值及其他权益类工具多头价值的合计值。权益类空头头寸价值是指融券卖出的股票市值、卖出股指期货的合约价值、其他权益类衍生工具组合负风险敞口暴露价值及其他权益类工具空头价值的合计值。

基金经理学贯中西:拟任基金经理黎海威,2012年8月加入景顺长城基金管理有限公司,现担任公司副总经理兼量化及指数投资部总监兼量化及指数投资部基金经理;自2013年10月起担任量化及指数投资部基金经理。具有17年海内外证券、基金行业从业经验。

基金公司实力强劲:景顺长城基金管理有限公司成立于2003年6月12日,是经中国证监会批准设立的国内首家中美合资的基金管理公司。曾获得“金牛基金管理公司”等多项荣誉。

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。

新发基金基本情况

基金简称	市场代码	基金类型	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
交银瑞思三年封闭运作	501092	积极配置混合型	中国农业银行股份有限公司	沈楠	100万元以下1.2%; 100~200万元 0.8%; 200~500万元 0.3%; 500万元以上1000元/笔	100万元以下1.5%; 100~200万元 1.2%; 200~500万元 0.5%; 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		1.50%	0.25%	中高风险
平安估值精选混合	007893	积极配置混合型	中国工商银行股份有限公司	黄维	100万元以下1.2%; 100~300万元 1%; 300~500万元 0.3%; 500万元以上1000元/笔	100万元以下1.5%; 100~300万元 1%; 300~500万元 0.3%; 500万元以上1000元/笔	A类 0日~7日1.5%;7日~30日0.75%;30日~180日0.5%;180日~365日0.25%;365天以上0	C类 0日~7日1.5%; 7日~30日0.5%; 30日以上0	1.50%	0.25%	中高风险
华安优质生活	008133	积极配置混合型	中国银行股份有限公司	趁媛	100万元以下1.2%; 100~300万元 1.0%; 300~500万元 0.6%; 500万元以上1000元/笔	100万元以下1.5%; 100~200万元 0.9%; 300~500万元 0.8%; 500万元以上1000元/笔	7日以下1.5%; 7~30日0.75%; 30日~180日0.5%; 180日以上0		1.50%	0.25%	较高风险
景顺长城量化对冲三个月	008851	积极配置混合型	中国工商银行股份有限公司	黎海威	100万元以下1.2%; 100~300万元 0.8%; 300~500万元 0.2%; 500万元以上1000元/笔	100以下1.5%; 100~200万元 0.9%; 300~500万元 0.3%; 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		1.50%	0.20%	中高风险