

新发基金投资攻略

□招商证券基金评价与研究小组

截至2月14日,共有81只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中包括38只债券型基金、20只混合型基金、10只指数型基金、5只股票型基金、4只债券指数型基金、2只QDII基金和2只其他类型基金。

节后,行业价值凸显的医药行业与景气度受疫情影响较小的TMT板块获市场关注。同时,各基金公司仍在积极布局Smart Beta指数,产品新发节奏有所加快。本期从新发基金中精选出两只相关行业主题ETF、一只Smart Beta指数ETF与一只关注医药TMT领域的主动投资基金,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。

富国中证医药50ETF

该基金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。基金的跟踪指数为中证医药50指数。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%,年跟踪误差不超过2%。

行业趋势向好,市场广泛关注:目前正是抗击疫情的关键时期,在此阶段医药行业对于社会的价值格外凸显。各医药企业也积极增产,为抗击疫情提供支持,充分展现了调度资源、快速响应的能力;同时也捐款捐物,积极践行社会责任。短期来看,由于行业受疫情影响较少,与其他行业相比景气度较高、稳健增长,具有配置价值。从中长期来看,基于人口老龄化、肿瘤和代谢类疾病等慢性病发病率上升、居民收入水平提高等因素,国内市场对医疗健康产品与服务的需求量不断上升。

一站式配置各细分领域龙头企业:中证医药50指数选取沪深两市医药卫生行业中规模大、经营质量好的50只龙头企业股票,为投资者提供一站式配置各细分领域龙头企业股票的投资标的。编制指数时,将个股按照过去一年日均总市值、营业收入(TTM)、ROE(TTM)与毛利率(TTM)四个指标进行排名,取排名平均数作为个股综合排名,对个股进行综合评价;再从各细分行业中选取排名靠前的股票,将各细分行业龙头企业纳入投资组合。

指基产品线完善,布局各领域龙头ETF:富国基金指基产品线布局完善,宽基指数、行业指数、主题指数、债券指数均有布局,截至2019年四季度末管理股票指数基金33只,产品规模577亿元,股票指数基金管理规模稳居前五,实力强劲。近期富国重点布局龙头策略指数,2019年发行了富国中证消费50ETF与富国中证科技50策略ETF,加上正在发行的富国中证医药50ETF,已经在三个市场高度关注的领域发行了龙头策略指数基金,为看好各领域龙头企业的投资者提供了丰富的配置选择。

投资建议:该基金属于股票型基金,属于较高风险基金。建议风险承受能力较强,愿意积极把握医药行业龙头企业投资机会的投资者进行配置,构建与自身风险承受能力相匹配的投资组合。

嘉实中证500成长估值ETF

该基金是嘉实基金发行的一只被动股票指数型基金,拟任基金经理为何如、陈正宪。基金跟踪的指数为中证500成长估值指数。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%,年跟踪误差不超过2%。

布局低估值,捕捉高成长:中证500成长估值指数基于GARP策略进行选股,GARP策略追求投资的性价比,希望投资有成长潜力、估值又低的股票,赚取价值回归与业绩释放两方面的投资收益。富达公司传奇基金经理彼得·林奇就是采用GARP策略进行投资。指数从中证500指数成分股中,选取预期成长性强,预期PE低的不超过100只个股作为成分股。指数编制时同时考量成长因素与价值因素,通过成长性指标筛选成长属性个股,分享企业成长带来的投资收益;同时运用价值性指标从成长个股中选择估值合理的个股,等待价值回归,同时有效控制市场波动时的风险。

着眼企业未来发展,采用分析师专业判断:分析企业预期成长性时,指数不是基于年报中较为滞后的基本面指标,而采用证券分析师对于企业盈利的一致预期。证券分析师与企业证券代表常有沟通,对于企业的经营发展情况、未来发展战略均有了解。证券分析师基于报表披露数据,结合对行业与企业的定性、定量分析,形成了对企业盈利预期的独立见解,因此分析师一致预期准确度较高。基金结合一致预期成长和一致预期估值指标,优选优质成长标的。

思想驱动产品设计,构建Super ETF品牌:嘉实基金指基产品线布局完善,宽基指数、行业指数、主题指数、债券指数均有布局。2019年6月嘉实基金发布了“Super ETF超聪明的指数投资”品牌,目前嘉实对指基产品设计已经从传统因子驱动转向思想驱动,在长期核心赛道叠加卓越的投资思想,为投资者提供独具特色的投资标的。

投资建议:该基金属于股票型基金,属于较高风险基金。风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。建议风险承受能力较强,认可GARP策略投资理念的投资者进行配置,构建与自身风险承受能力相匹配的投资组合。

天弘中证电子ETF

该基金是天弘基金新发行的一只被动指数型基金,拟任基金经理为杨超。基金的业绩比较基准为中证电子指数收益率。基金为被动指数型产品,主要采取完全复制策略,投资于标的指数的成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产净值的90%。

把握电子行业的投资机会:从未来产业发展的角度来看,核心科技自主可控将成为国家加大力度支持的领域。当前,我们正面临着5G、云计算大数据等多领域需求的爆发,新一轮技术创新周期开启。同时,我国对核心科技领域的投入不断加大,未来5G、云计算、集成电路等核心领域的国产化率大幅提升将是必然趋势,电子行业必将迎来新一轮发展浪潮。该基金通过紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。

跟踪中证电子指数,获取行业投资收益:该基金的标的指数为中证电子指数(930652),该指数以中证全指为样本空间,剔除近一年A股日均成交金额排名(从高到低)后10%的股票;在此基础上,选取涉及半导体、电脑与外围设备生产、电子设备和消费电子生产等业务的上市公司股票;最终按所选股票近一年日均总市值排名,选取前100名的股票作为指数成分股。截至2020年2月14日,该指数的成分股中,权重排名前三的股票为立讯精密、海康威视、京东方A,均为电子行业的龙头企业,行业代表性强。从成分股市值来看,该指数有70只成分股的市值在100-500亿元之间,占比达70%,整体偏中盘风格。

标的指数长期业绩大幅超越市场宽基指数:该基金的标的指数长期业绩稳定优秀,截至2020年2月14日,该指数近五年已获得49.6%的收益,大幅领先同期的沪深300指数和中证500指数等市场宽基指数,为投资者带来了优异的业绩回报。

基金经理量化投资经验丰富:拟任基金经理杨超具有近5年的投资经理经验,目前共管理着7只指基产品,管理规模超120亿元,量化投资经验丰富。

投资建议:该基金是股票指数型基金,属于较高风险基金。其预期风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金以及货币市场基金。

平安估值精选

该基金是平安基金新发行的一只偏股混合型基金,拟任基金经理黄维。基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×25%+恒生综合指数收益率×15%。基金的股票资产占基金资产的比例为50%-95%。

定量定性相结合,调整大类资产配置:该基金通过定量、定性相结合的方法,对宏观经济、财政及货币政策、市场情绪、行业周期、资金供需情况等因素进行综合分析,并对资本市场发展趋势进行判断。在评价未来各类资产的预期风险收益率、相关性的基础上,合理制定和调整大类资产配置比例。基金投资于港股通标的股票的比例不超过全部股票资产的50%,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。

多角度出发配置行业,精选优质个股:在行业配置方面,该基金将从行业发展周期、行业景气度、行业竞争格局、发展空间、技术发展前景及其发展趋势等多角度出发,对行业配置不断进行调整和优化。在个股选择时,该基金将通过定量与定性相结合的方法,对上市公司的投资价值进行综合评价。首先,通过定性分析,从技术能力、市场前景以及公司治理结构等方面对上市公司的基本情况进行分析;其次,使用定量分析方法,通过财务和运营数据对企业价值进行评估,精选具备成长潜力和估值优势的优质上市公司。

基金经理历史业绩稳定优秀:拟任基金经理黄维具有超过4年的基金经理经验,目前共管理着3只基金。其中,有2只在管基金的任职年限超过1年,这两只基金在黄维任职期间,业绩均排名同类可比基金的前5%,长期业绩稳定优秀。

基金经理历史仓位适时调整,近期重仓消费、医药、TMT:从拟任基金经理黄维所管理的其它基金的历史持仓情况来看,其股票仓位会在极端市场情况或市场整体估值较高时适时调整。在行业配置方面,近期来看,其在消费、医药、TMT板块的配置比例较高。

投资建议:该基金是偏股混合型基金,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。

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
富国中证医药50ETF	515953	被动指数	富国基金	招商银行	王乐乐	50万份以下 0.5% 50-100万份 0.3% 100万份以上 1000元/笔	-	-	0.5%	0.1%	较高风险
嘉实中证500成长估值ETF	515513	被动指数	嘉实基金	中国银行	何如 陈正宪	50万份以下 0.8% 50-100万份 0.5% 100万份以上 1000元/笔	-	-	0.5%	0.1%	较高风险
天弘中证电子ETF	159997	被动指数	天弘基金	海通证券	杨超	50万份以下 0.8% 50-100万份 0.5% 100万份以上 1000元/笔	-	-	0.5%	0.1%	较高风险
平安估值精选A	007893	偏股混合	平安基金	工商银行	黄维	100万元以下 1.2% 100-300万元 0.8% 300-500万元 0.4% 500万元以上 1000元/笔	100万元以下 1.5% 100-300万元 1% 300-500万元 0.6% 500万元以上 1000元/笔	普通投资群体:7日以下 1.5%; 普通投资群体:7-30日 0.75%; 普通投资群体:30-180日 0.5%; 普通投资群体:180-365日 0.25%; 普通投资群体:365日以上 0	1.5%	0.25%	中等风险