

新发基金投资攻略

□上海证券 杨晗 李柯柯

截至2月21日,共有91只公募基金正在募集(合并A/C份额统计),其中包括44只债券型基金、25只混合型基金、8只股票型基金、12只被动指数基金、2只QDII基金。

鹏华优质回报两年定开

鹏华优质回报两年定开为一只偏股混合型基金,基金设定两年封闭期,封闭期内,基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为60%-100%(开放期前两个月和后两个月以及开放期内不受该比例限制),港股通标的股票占股票资产的比例不超过50%。

价值投资,精选个股:鹏华优质回报两年定开将贯彻价值投资的理念,采用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法挖掘A股和港股的优质公司,构建股票投资组合。基金一方面“自上而下”地分析行业的增长前景、行业结构、企业的核心竞争力、管理层、治理结构等把握其投资机会;另一方面,“自下而上”地从基本面分析和估值研判入手,精选具备核心竞争优势和持续发展潜力的优质企业,分享企业成长的成果,以期获得超越业绩比较基准的回报。

两年封闭期,长期投资方案支持:长期以来投资者常常陷入“追涨杀跌”的陷阱,“基金赚钱,基民不赚钱”亦成为烦扰投资者的问题之一,频繁交易产生过高的交易成本。鹏华优质回报两年定开设定两年锁定持有期,锁定期内投资者无法进行赎回操作,一方面能够避免投资者短线交易带来的损失,进一步优化盈利体验;另一方面通过此种方式能够规范投资者的投资操作,引导投资者长期投资意识。

明星基金经理担纲:拟任基金经理王宗合,系鹏华基金董事总经理,拥有14年从业经验,9年以上基金经理经验。长期的投资沉淀使基金经理的投资框架更加成熟,在投资过程中,基金经理以中长期视角进行投资,淡化择时,不刻意做行业配置与分散,对于看好的公司敢于重仓持有,因此其管理的基金具备集中度高、换手率低的特点。从过往管理业绩来看,基金经理管理的鹏华养老产业、鹏华策略回报、鹏华产业精选等产品任职回报均排名同类基金前三分之一水平。目前基金经理管理7只基金,管理规模43.36亿元。

投资建议:今年权益市场有望从“估值驱动”切换至“盈利主导”,主动权益深耕细作寻找阿尔法的作用将更为突出,投资主动权益产品的价值进一步凸显。此外,锁定持有期对于提升投资者的盈利体验亦有一定的帮助。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。

前海开源稳健增长三年

前海开源稳健增长三年为一只偏股混合型基金,招募说明书约定的投资组合比例为:股票资产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不高于股票资产的50%),其中投资于稳健增长相关证券的资产比例不低于非现金基金资产的80%。

精选稳健增长的个股:基金基于对个股深入的基本面研究并通过定量分析与定性分析相结合,优选稳健增长主题股票。定性方面,基金从公司竞争优势、治理结构等方面进行分析;定量方面,考量企业在未来3年主营业务收入复合年增长率、净资产复合年增长率等业绩增长指标、资产指标以及估值水平等方面。两种方式相结合筛选出经营稳健、基本面良好、具备稳定可持续增长能力且估值合理或被低估的优质上市公司发行的股票。

发起式基金,中长期布局:基金采取三年持有期的运作模式,鼓励投资者追求长期、理性的投资理念,避免因“追涨杀跌”频繁更换持有产品等情绪化行为导致错误择时带来的损失,同时减少资金进出对基金经理操作的影响,也利于基金经理做中长期布局,提升投资胜率。此外,基金是发起式产品,前海开源基金公司自有资金认购1000万元,基金经理认购100万元,最短持有期三年,实现与投资者风险共担和利益捆绑,彰显出基金公司、基金经理对自家产品长期业绩向上的信心。

金牛基金经理掌舵:拟任基金经理邱杰,行业研究员出身,具备5年以上投资管理经验。目前管理9只基金产品,在管基金总规模超百亿。从过往管理业绩来看,邱杰管理的产品表现出风险控制能力突出、业绩持续性良好的特点。从管理风格来看,基金经理擅长用合理估值的价格买入未来具有高成长性的公司股票,在追求成长性的同时兼顾价值,避免片面追求高成长带来的过高估值的风险。目前基金经理看好低估值消费品、国企改革和具备长期增长空间的新兴产业。

投资建议:当前市场基本面良好,经济长期向好趋势不改;市场估值合理,具备良好的配置性价比;此外流动性宽松,为市场提供较好的环境。选择当下时点参与权益市场投资不失为好时机,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。

平安估值精选

基金为偏股混合型基金,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%。

定量与定性结合进行资产配置: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综合分析以及对资本市场发展趋势的判断,在评价未来一段时间各类的预期风险收益率、相关性的基础上,据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例。

“自上而下”与“自下而上”结合精选个股:基金将采取“自上而下”和“自下而上”相结合的精选策略,从概率与资本回报角度,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。行业配置策略上,基金从概率理论角度出发,力求做到分散化投资,以保持风险均衡,避免在某些行业上过度的风险暴露。同时从行业板块发展生命周期、行业景气度、行业竞争格局、行业发展空间、技术发展前景等多角度,在全面研究基础上对各个行业进行合理取舍,对行业配置不断进行调整和优化。基金在进行个股筛选时,主要通过定量与定性相结合的角度对上市公司的投资价值进行综合评价,精选具备成长潜力和估值优势的优质上市公司。

TMT行业研究员出身:该基金的基金经理黄维,历任广发证券发展研究中心电子行业研究员、广发证券资产管理(广东)有限公司TMT行业研究员、广发证券资产管理(广东)有限公司理财5号投资经理助理,2016年5月加入平安基金管理有限公司,目前在管基金3只,管理规模7.18亿元。

投资建议:富时罗素表示,原定于今年3月的第三批次A股纳入扩容将如期进行,并不会受到疫情的影响,此次纳入安排实施后,A股纳入富时罗素的因子比例将从15%提升至25%,本次扩容仍然有望为市场带来百亿元增量资金。另一方面,2月初国内股票在受疫情冲击之后大幅调整,部分股票重新回到低估值区间,此时新基金不受前期仓位影响,拥有非常好的建仓窗口。

易方达优选多资产三个月

该基金为FOF产品,通过深入的基金研究优选具有长期投资价值的投资标的,力争实现基金资产的长期稳健增值。基金投资于证券投资基金的比例不低于本基金资产的80%,投资于股票、权益型基金和商品基金的比例合计为基金资产净值的50%-80%。

战略配置与战术配置相结合:战略资产配置策略决定基金资产长期收益,该基金将采用风险预算方法作为战略资产配置的核心,基于各类资产对基金的风险贡献进行资产配置,利用各类资产的风险度量值制定资产配置决策。战术资产配置采用“核心+卫星”的方法进行,通过多种策略的组合分散风险,为组合提供更多元化的阿尔法收益,提升组合夏普比率。

优选基金构建组合:该基金产品将全部基金品种分为两大类:被动型基金和主动型基金,针对两种类型的基金将使用不同的筛选方法。对于被动型基金将综合考虑市场代表性、运作时间、基金规模、流动性、跟踪误差以及费率水平等指标,筛选出适合的被动型基金纳入标的基金池。主动型基金将采用基金定量评价与基金定性评价相结合的方法筛选标的基金,选出投资风格相对稳定,阿尔法持续性较强的主动型基金纳入标的基金池。再通过资产配置策略获得目标资产配置比例、通过基金优选策略获得标的基金池后,基金将通过组合构建策略完成具体的组合构建。

基金经理资产配置经验丰富:拟任基金经理杨培鸿曾任天则经济研究所研究员,莫斯科管理学院新兴市场研究院助理研究员,全国社会保障基金理事会境外投资部主任科员,中国投资有限责任公司资产配置部经理,易方达基金管理有限公司多资产投资部资深研究员。资产配置经验丰富,现任易方达基金管理有限公司基金经理,目前旗下管理基金一只,管理规模为15.88亿元。

投资建议:对于个人投资者来说,资产配置能力较弱,同时面对日益增加的基金产品数量以及产品类型,选择出长期业绩优异的基金产品难度加大。此时借助专业机构的优势进行资产配置及基金选择,性价比较高。相较于目前市场主流的养老目标FOF,易方达优选多资产在权益类资产的配置上相对较高,且封闭期较短,更能满足普通投资者对于资产增值的需求。

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
鹏华优质回报两年定开	008716	偏股混合型基金	鹏华基金	中国工商银行股份有限公司	王宗合	M<100万元 1.2%	M<100万元 1.5%	N<7日 1.50%	1.50%	0.25%	中等
						100万元≤M<500万元 0.8%	100万元≤M<500万元 1.0%	7日≤N<30日 0.75%			
						M≥500万元 每笔 1000 元	M≥500万元 每笔1000元	30日≤N<365日 0.50%			
								365日≤N<730日 0.25%			
								N≥730日 0			
前海开源稳健增长三年	008188	偏股混合型基金	前海开源基金	中国建设银行股份有限公司	邱杰	M<1000万元 1.2%	M<1000万元 1.5%	N<7日 1.50%	1.50%	0.25%	中等
						M≥1000万元 每笔1000元	M≥1000万元 每笔1000元	7日≤N<30日 0.75%			
								30日≤N<366日 0.50%			
								N≥366日 0			
平安估值精选	A:007893 C:007894	偏股混合型基金	平安基金	中国工商银行股份有限公司	黄维	M<100万元 1.2%	M<100万元 1.5%	N<7日 1.50%	1.50%	0.25%	中等
						100万元≤M<300万元 0.8%	100万元≤M<300万元 1.0%	7日≤N<30日 0.75%			
						300万元≤M<500万元 0.4%	300万元≤M<500万元 0.6%	30日≤N<180日 0.50%			
						M≥500万元 每笔1000元	M≥500万元 每笔 1000 元	180日≤N<365日 0.25%			
								N≥365日 0			
易方达优选多资产三个月	A:007896 C:007897	混合型FOF基金	易方达基金	中国工商银行股份有限公司	杨培鸿 张浩然	M<100万元 1.0%	M<100万元 1.2%	90日≤N<365日 0.25%	1.50%	0.20%	中等
						100万元≤M<200万元 0.8%	100万元≤M<200万元 1.0%	N≥365日 0			
						200万元≤M<500万元 0.5%	200万元≤M<500万元 0.6%				
						M≥500万元 每笔 1000 元	M≥500万元 每笔 1000 元				