

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4月24日,共有84只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中,包括27只混合型基金、27只债券型基金、15只指数型基金、5只股票型基金、8只FOF型基金、2只QDII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。近期股市开始回暖,公募基金的募资表现强于上月。投资者情绪的升温使得基金公司更加青睐于发行风险中性的混合型基金和风险较低的债券型基金。本期从新发基金中选出4只产品进行分析,供投资者参考。

广发价值领先混合

该基金是广发基金发行的一只积极配置型混合基金。基金股票资产的比例为基金资产的60%–95%，其中投资符合领先价值主题的证券不低于非现金资产的80%，业绩比较基准是中证800指数收益率×60%+人民币计价的恒生综合指数收益率15%+中证全债指数收益率×25%。

价值为王,博取收益:该基金将从定性和定量两个方面筛选各细分行业中具备相对比较优势、且价值被相对低估的公司。定性分析主要基于投研团队对公司的深入研究,包括所属细分行业情况、市场供求、商业模式、核心技术等内容,深入分析公司的治理结构、经营管理、竞争优势,综合考虑公司的估值水平和未来盈利空间。定量分析主要根据相关财务指标,如营业利润率、净利率、每股收益(EPS)增长、主营业务收入增长等,分析公司经营情况、财务情况等,并综合利用市盈率法(P/E)、市净率法(P/B)、折现现金流法(DCF)对公司进行合理估值。在港股投资上,重点考虑价值领先主题类港股相对于同类A股的估值优势,精选具备估值优势的价值蓝筹和行业龙头公司纳入投资组合。

基金经理经验丰富:基金经理林英睿,经济学硕士,曾任瑞银证券研究员、中欧基金管理有限公司基金经理助理兼研究员、基金经理,广发基金管理有限公司权益投资一部研究员。现任广发基金旗下多只基金的基金经理。

基金公司实力强劲:广发基金管理有限公司于2003年8月5日成立。截至2019年12月31日,公司管理207只开放式基金及多个特定客户资产管理投资组合、社保基金投资组合、养老基金投资组合,资产管理规模超7400亿元,长期位居行业前列。自公司成立以来,旗下基金共为持有人盈利超1045亿元,累计分红超912亿元。公司产品线齐全,旗下产品覆盖主动权益、债券、货币、海外投资、被动投资、量化对冲、另类投资等不同类别。公司曾六次荣获“金牛基金管理公司”、四次荣获“固定收益投资金牛基金公司”、四次荣获“海外投资金牛基金公司”奖项。

投资建议:该基金为混合型基金中的积极配置型品种。其长期平均风险与预期收益高于指数型基金、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认购。

鹏华成长价值

该基金是鹏华基金管理有限公司旗下的一只股票型基金。该基金股票资产的比例为基金资产的60%–95%。该基金投资范围为具有良好流动性的金融工具。其业绩比较标准为中证800指数收益率×60%+恒生指数收益率×10%(经汇率估值调整)+中证综合债指数收益率×30%。

自上而下,审慎研究:鹏华成长价值基金为股票型基金,该基金坚持“成长与价值并重”的选股理念,通过自上而下及自下而上相结合的方法,对实体经济运行、产业及行业发展趋势、上下游行业运作态势等进行考察,兼顾企业的成长性与投资价值,构建股票投资组合。核心思路在于:自上而下地分析行业的增长前景、行业结构、商业模式、竞争要素等,分析把握行业总体投资机会;自下而上地评判企业的核心竞争力、管理层、治理结构等以及其所提供的产品和服务是否契合未来行业增长的大趋势,对企业成长性和基本面进行综合的研判,深度挖掘优质低估的个股。

基金经理实力掌舵:基金经理王宗合,金融学硕士。曾经在招商基金从事食品饮料、商业零售、农林牧渔、纺织服装、汽车等行业的研究。2009年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事食品饮料、农林牧渔、商业零售、造纸包装等行业的研究工作,现担任权益投资二部总经理、董事总经理(MD)、基金经理。

基金公司行业先驱:鹏华基金管理有限公司成立于1998年12月22日,业务范围包括基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。截至本报告期末,公司股东由国信证券股份有限公司、意大利欧利盛资本资产管理股份公司、深圳市北融信投资发展有限公司组成,公司性质为中外合资企业。公司原注册资本8000万元人民币,后于2001年9月完成增资扩股,增至15000万元人民币。截至2019年12月,公司管理资产总规模达到5683.41亿元人民币,管理总计176只公募基金、12只全国社保投资组合、4只基本养老保险投资组合。在第十七届中国基金业金牛奖中荣膺“金牛基金管理公司”。

投资建议:该基金为股票型基金,其预期风险与预期收益水平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认购。

博时荣丰回报三年封闭混合

该基金是博时基金管理股份有限公司旗下的混合型灵活配置型基金。该基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、同业存单、债券回购、股指期货、国债期货、资产支持证券、银行存款以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

封闭运作,严控风险:博时荣丰回报三年封闭混合基金为灵活配置混合型基金。投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分内容。其中,资产配置策略主要是通过宏观经济周期运行规律的研究,动态调整大类资产配置比例,以争取规避系统性风险,按照风险收益配比原则,实行动态的资产配置。其次,股票投资策略包括行业选择和个股选择,在行业选择层面,主要是结合宏观和政策环境判断,形成行业配置思路。在个股投资层面,该基金将坚持估值与成长相结合,对企业基本面和长期竞争力进行严格评判。其他资产投资策略有债券投资策略、股指期货、国债期货投资策略和资产支持证券投资策略。

基金经理身经百战:基金经理吴丰树,CFA,硕士。2003年起先后在中国国际金融有限公司、华宝兴业基金管理有限公司、华安基金管理有限公司工作。2018年加入博时基金管理有限公司,现为权益投资价值组投资副总监兼基金经理。

基金公司兵强将勇:博时基金管理有限公司成立于1998年7月13日,是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一,博时基金是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一。同时拥有博时基金(国际)有限公司和博时资本管理有限公司两家全资子公司。截至2020年3月31日,博时基金公司共管理210只开放式基金,管理资产总规模逾11576亿元人民币。其中,剔除货币基金与短期理财债券基金后的公募资产管理规模逾3599亿元人民币,累计分红逾1255亿元人民币。博时基金同时也是首批全国社保基金投资管理人、首批基本养老保险基金证券投资管理人,以及首批企业年金/职业年金基金投资管理人。

投资建议:该基金为混合型基金中的灵活配置型基金。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认购。

银华中证5G通信主题ETF联接

该基金是银华基金管理有限公司旗下的一只被动指数型基金的联接基金。该基金主要通过投资于目标ETF,紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。其业绩比较基准为中证5G通信主题指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。

多重把关,紧密追踪:该基金以目标ETF基金份额、标的指数成份股及备选成份股为主要投资对象。此外,为更好地实现投资目标,该基金可少量投资于非成份股、银行存款、债券、债券回购、股指期货、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。通过多重把关,投资于目标ETF并力求实现对标的指数的紧密跟踪。

基金经理驾轻就熟:基金经理王帅,经济学硕士。曾就职于工银瑞信投资管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、泰康资产管理有限责任公司,于2018年8月加入银华基金,现任多只基金的基金经理。基金经理马君,复旦大学理学硕士,2009年3月加盟银华基金,历任研究部行业研究员、量化投资部金融工程师、量化研究员,现任基金经理。

基金公司,实力雄厚:银华基金成立于2001年5月,成立19年以来,凭借诚信、规范、稳健、务实的运作风格,已发展为一家人牌照、综合型资产管理公司。截至2019年三季度末,银华基金旗下管理公募基金产品121只,产品线覆盖股票型、混合型、债券型、货币型及QDII基金等多种产品类型,资产管理总规模逾6000亿元(含子公司)。银华致力于提供有质量的资产管理和理财服务,帮助投资者打造高品质的财富生活。为实现这一目标,银华强调通过严格的制度和流程化管理提升公司的服务质量。成立以来,银华旗下管理的多只基金业绩排名同类产品前列,赢得独立专业机构高度评价,并获得多项业内大奖,为持有人带来了可持续的稳健投资回报,资产管理规模位居行业前列。截至目前,银华基金先后六次获得“金牛基金管理公司”奖项,跻身于国内优秀基金管理公司行列。

投资建议:该基金投资于目标ETF的比例不低于基金资产净值的90%。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	管理费率	托管费率	风险定位
广发价值领先混合	008099	积极配置混合型	广发基金	建设银行	林英睿	100万元以下1.2%	100万元以下1.5%	7日以下1.5%	1.50%	0.25%	中等风险
						100~300万元0.8%	100~300万元1.0%	7~30日0.75%			
						300~500万元0.6%	300~500万元0.8%	30~180日0.5%			
						500万元以上1000元/笔	500万元以上1000元/笔	180日以上0			
鹏华成长价值	A/C: 009330 009331	股票型	鹏华基金	建设银行	王宗合	100万元以下1.2%	100万元以下1.5%	A类	1.50%	0.25%	中等风险
						100~500万元0.8%	100~300万元1.0%	0日~7日1.5%			
						500万元以上1000元/笔	500万元以上1000元/笔	7日~30日0.75%			
								7日~30日0.5%			
博时荣丰回报三年封闭混合	A/C: 009217 009218	灵活配置混合型	博时基金	建设银行	吴丰树			30日~180日0.5%	1.50%	0.25%	中等风险
								30日以上0			
						50万元以下1.2%	100万元以下1.2%	A类			
						50~100万元0.80%	100~200万元0.8%	0日~7日1.5%			
银华中证5G通信主题ETF联接	008889	纯指数型	银华基金	农业银行	王帅 马君	100~500万元0.6%	300~500万元0.6%	7日~30日0.75%	1.50%	0.25%	中等风险
						500万元以上1000元/笔	500万元以上1000元/笔	7日~30日0.5%			
								30日~180日0.5%			
								30日以上0			
						100万元以下0.10%	100万元以下0.12%	7日以下1.5%	0.50%	0.10%	中等风险
						100~300万元0.08%	100~300万元0.10%	7~30日0.75%			
						300~500万元0.05%	300~500万元0.06%	30~365日0.5%			
						500万元以上1000元/笔	500万元以上1000元/笔	365~730日0.25%			
								730日以上0			