

新发基金投资攻略

□天相投顾 张萌

据天相数据统计,截至2020年6月19日,共有144只公募基金处于募集期,包括79只债券型基金、38只混合型基金、19只股票型基金、5只FOF型基金和3只商品ETF型基金。债券型基金和混合型基金在新发基金中占较大比重,本期从新发基金中选出4只产品进行分析,供投资者参考。

兴全汇享一年持有混合

兴全汇享一年持有混合是兴证全球基金旗下的一只混合型基金。该基金股票资产投资比例为基金资产的0-40% (其中投资于港股通标的股票的比例占股票资产的0-50%); 同业存单投资占基金资产的比例不超过20%;每个交易日日终,在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的交易保证金后,该基金保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%。其业绩比较基准是“沪深300指数收益率×10%+恒生指数收益率 (使用估值汇率折算)×5%+中债综合 (全价)指数收益率×85%”。

“固收+”策略力求稳健收益:在低利率时代下,许多低风险理财收益率持续下降,投资者需要性价比更高的投资产品。历史数据显示,采用“固收+”策略的基金在相对比较低的波动基础上,获得了不错的投资收益。Wind数据显示,近3年偏债混合型基金指数实现了17.29%的增长,同时最大回撤为3.22%;同期偏股混合型基金指数波动较大,最大回撤为28.16%。该基金以债打底,在有效控制投资组合风险的前提下,把握股票市场、债券市场的投资机会,主要通过可转债、股票等为理财做加法,力求实现资产净值的长期稳健收益。

最短持有一年,保证投资灵活性:该基金每份基金份额的最短持有期限为一年,既兼顾了基金持有人对于流动性的需求,保证了投资的灵活性,也通过一定时间的持有力争良好回报;同时有利于保持基金规模的稳定性,减少频繁申赎造成的干扰。

基金经理投资经验丰富:该基金拟任基金经理为翟秀华、虞森。翟秀华作为兴证全球基金固收部副总监,截至2020年3月底,管理固收产品规模达1078亿元。虞森毕业于清华大学、斯坦福大学,管理兴全可转债基金一年多以来,复权单位净值增长22.36% (中证转债指数同期上涨18.60%),年化回报15.64%,位居同期偏债混合型基金前1/8 (10/84)。

投资建议:该基金为混合型基金中的保守配置型品种,其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币型基金,建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

鹏华匠心精选混合

鹏华匠心精选混合是鹏华基金管理有限公司旗下的一只混合型基金。该基金股票资产占基金资产的比例为60%-95% (其中投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过50%); 每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。该基金在科学严谨的资产配置框架下,力争实现基金资产的长期稳健增值。其业绩比较基准是“沪深300指数收益率×70%+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×20%”。

自上而下遴选行业:该基金重点关注行业增长前景、行业利润前景和行业成功要素。对行业增长前景,主要分析行业的外部发展环境、行业的生命周期以及行业波动与经济周期的关系等;对行业利润前景,主要分析行业结构,特别是业内竞争的方式、业内竞争的激烈程度,以及业内厂商的谈判能力等。基于对行业结构的分析形成对业内竞争关键成功要素的判断,为预测企业经营环境的变化建立起扎实的基础。

定性定量相结合选择个股:该基金通过定性和定量相结合的方法进行自下而上的个股选择,对企业基本面和估值水平进行综合的研判,精选优质个股。定性方面,通过竞争力分析和管理层分析选择具有可持续竞争优势、良好治理结构、管理水平较高的公司;定量方面,通过对估值方法的选择和估值倍数的比较,选择股价相对低估的股票。

双料金牛基金经理掌舵:拟任基金经理王宗合,现任鹏华基金董事总经理,拥有9年基金管理经验,14年证券从业经验,投资年限排名全市场前7%。穿越多轮股市牛熊,能力圈覆盖范围广,研究能力强,一方面精研大消费,深谙食品饮料、家用电器等传统消费行业的投资之道,另一方面也逐步扩展能力圈至医药生物、通信等新兴成长行业,以及有色金属、制造等周期性行业。

投资建议:该基金为混合型基金中的积极配置型品种。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。

博时恒盛持有期混合

博时恒盛持有期混合是博时基金管理有限公司旗下的一只混合型基金。该基金的股票资产占基金资产的0-30%,港股通标的股票的投资比例为股票资产的0-50%;投资于同业存单的比例不超过基金资产的20%;每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约所需缴纳的交易保证金后,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其业绩比较基准是“沪深300指数收益率×15%+恒生综合指数收益率×5%+中债综合财富 (总值)指数收益率×75%+银行活期存款利率 (税后)×5%”。

多维分析配置资产:该基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法,在股票、债券和现金等资产之间进行相对稳定的适度配置,强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。该基金资产配置不仅考虑宏观基本面的影响因素,同时考虑市场情绪、同业基金仓位水平的影响,并根据市场情况作出应对措施。进行资产配置时将关注系统性风险,对风险和回撤严格控制,基于既定的投资策略,在充分衡量风险收益比后作出投资决策。

自下而上选择个股:该基金将结合定量、定性分析,考察和筛选未被充分定价的、具备增长潜力个股,建立初选股票池。在股票投资上,该基金将在符合经济发展规律、有政策驱动的、推动经济结构转型的新增长点和产业中,以自下而上的个股选择为主,重点关注公司以及所属产业的成长性与商业模式。

基金公司实力雄厚: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,也是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一。截至2020年3月31日,博时基金公司共管理210只开放式基金,并受全国社会保障基金理事會委托管理部分社保基金,以及多个企业年金、职业年金及特定专户。

投资建议:该基金为混合型基金中的保守配置型品种,其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币型基金,建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

易方达中证红利ETF联接

易方达中证红利ETF联接是易方达基金管理有限公司旗下的一只纯指数型基金。该基金投资于目标ETF的比例不低于基金资产净值的90%,每个交易日日终在扣除股指期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。该基金有较为灵活的分红机制,投资者有望获得较为稳定的分红现金流。该基金紧密跟踪业绩比较基准,追求对易方达中证红利ETF跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。其业绩比较基准是“中证红利指数收益率×95%+活期存款利率 (税后)×5%”。

标的指数具备明显的长期投资价值:该基金为易方达中证红利ETF的联接基金,主要通过投资于易方达中证红利ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪,该基金的业绩表现与中证红利指数的表现密切相关。中证红利指数反映了A股市场高红利股票的整体状况和走势。从长期历史业绩来看,中证红利指数年化收益率显著高于沪深300及上证指数,尤其是2015年以来的超额收益明显。中证红利指数能够紧跟上涨行情,同时在下跌行情中表现出较强的抗跌能力,整体走势更加稳健。在当前经济面临下行压力、流动性保持宽松的环境下,具备明显的长期投资价值。

灵活的分红机制:基金定期对基金相对业绩比较基准的超额收益率以及基金的可供分配利润进行评价,核定的基金累计报酬率超过业绩比较基准同期累计报酬率达到0.5%以上或者每10份基金份额可供分配利润金额高于0.05元 (含)时,基金管理人可进行收益分配。

金牛基金公司护航:易方达基金成立于2001年,是一家领先的综合型资产管理公司。截至2019年12月31日,公司总资产管理规模超过1.4万亿元。在第十七届中国基金金牛奖评选活动中,公司旗下共三只基金被评选为优胜金牛基金,易方达基金管理有限公司被评为“金牛基金管理公司”及“固定收益投资金牛基金公司”。

投资建议:该基金为ETF联接基金,其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、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积极认购。

新发基金基本情况

基金简称	市场代码	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
兴全汇享 一年持有 混合	A:009611 C:009612	兴业银行	翟秀华 虞森	A类基金份额	A类基金份额			0.75%	0.10%	中风险
				M<50 万元, 1.00%	M<50 万元, 1.20%					
				50万元≤M<200 万元, 0.80%	50 万元≤M<200 万元, 1.00%					
				200 万元≤M<500 万元, 0.40%	200 万元≤M<500 万元, 0.60%					
				M≥500万元,1000 元/笔	M≥500万元,1000 元/笔					
鹏华匠心 精选混合	A:009570 C:009571	中国银行	王宗合	A类基金份额	A类基金份额	A类基金份额	C类基金份额	1.50%	0.25%	中风险
				M<100 万元, 1.20%	M<100 万元, 1.50%	Y<7天,1.50%	Y<7天,1.50%			
				100万元≤M<500 万元, 0.80%	100万元≤M<500 万元, 1.00%	7天≤Y<30天,0.75%	7天≤Y<30天,0.50%			
				M≥500万元,1000 元/笔	M≥500万元,1000 元/笔	30天≤Y<6个月,0.50%	Y≥30天,0			
						Y≥6个月,0				
博时恒盛 持有期 混合	A:009716 C:009717	邮储银行	卓若伟	A类基金份额	A类基金份额			0.80%	0.20%	中风险
				M<100 万元, 0.80%	M<100 万元, 1.00%					
				100万元≤M<300 万元, 0.50%	100万元≤M<300 万元, 0.60%					
				300 万元≤M<500 万元, 0.20%	300 万元≤M<500 万元, 0.30%					
				M≥500万元,1000 元/笔	M≥500万元,1000 元/笔					
易方达中 证红利 ETF联接	A:009051 C:009052	中国银行	林伟斌	A类基金份额	A类基金份额	A类基金份额	C类基金份额	0.15%	0.05%	中风险
				M<100 万元, 0.50%	M<100 万元, 0.60%	Y≤6天,1.50%	Y≤6天,1.50%			
				100万元≤M<500 万元, 0.20%	100万元≤M<500 万元, 0.30%	7天≤Y≤29天,0.50%	7天及以上,0			
				M≥500万元,1000 元/笔	M≥500万元,1000 元/笔	30天≤Y≤179天,0.10%				
						180天及以上,0				