

新发基金投资攻略

□招商证券基金评价与研究小组

截至7月10日,共有175只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中包括67只债券型基金、64只混合型基金、19只债券指数型基金、12只被动指数型基金、6只股票型基金、5只商品型基金与2只增强指数型基金。

2020年下半年以来,权益市场继续火热态势,上涨幅度明显。除去近一年来持续火热的中小创成长个股,上证50等权重股也在7月不足10个交易日内收获了超过10%的涨幅。本期在新基金中选出分别由经验丰富的基金经理管理的成长、价值、均衡的不同风格产品,投资者可根据自身风险偏好和配置需求进行参考,构建符合自身投资目标、流动性需求的产品组合,均衡配置把握市场不同风格的中长期投资机遇。

景顺长城价值稳进三年定开

景顺长城价值稳进三年定开是景顺长城基金新发行的一只灵活配置型基金,拟任基金经理为鲍无可。当前基金的业绩比较基准为中债综合指数收益率×40%+沪深300指数收益率×30%+恒生指数收益率×30%。该基金为三年定开的灵活配置型基金。封闭期内,股票投资占基金资产的比例为0-100%。开放期内,股票投资比例范围为0-95%。通过精选安全边际高,具备显著投资价值的股票,基金力争实现基金资产的长期稳定增值。

注重个股安全边际, 定量结合定性把握投资机遇: 景顺长城价值稳进三年定开基金投资重点考察股票的安全边际和投资价值,通过定量与定性相结合的方式自下而上精选个股,力争在控制风险的前提下获得长期稳健的收益。定性角度,基金主要考虑产业链地位、行业周期、市场竞争与公司基本面;定量角度,基金主要考量公司内在价值、ROE与WACC比较、估值与财务健康状况等。通过上述方式,基金挖掘具有高安全边际且具备投资价值的优质上市公司进行投资。

根据估值衡量风险,严控组合风险: 注重安全价值的投资理念也体现在基金对股票仓位控制上。基金根据中证800指数的市净率PB来评估市场的系统性风险,决定股票资产的投资比例:在高估值时降低仓位,在低估值时提高仓位,从而进一步控制组合的风险,降低由泡沫带来的市场风险冲击。

三年定开设计, 降低非理性操作带来的伤害: 该基金为三年定期开放的基金产品。这样的设计一方面能够降低流动性对基金经理操作带来的干扰,促进基金经理专注投资;另一方面也有利于降低追逐涨跌等非理性操作对大众投资者带来的伤害。

基金经理经验丰富, 坚守安全边际: 景顺长城价值稳进三年定开基金拟任基金经理鲍无可拥有超过6年基金经理经验,投资经验丰富,投资风格稳定,恪守安全边际,曾多次获得金牛奖项,中长期投资业绩稳健。

投资建议: 该基金是灵活配置型基金,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。建议关注中国A股中长期投资价值,注重投资安全边际,且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

宝盈现代服务业

宝盈现代服务业基金是宝盈基金发行的偏股混合型基金,拟任基金经理为肖肖。宝盈现代服务业基金的业绩比较基准为中证服务业指数收益率×70%+中证综合债券指数收益率×20%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×10%。宝盈现代服务业基金为偏股混合型基金,股票资产占基金资产的比例为60%-95%,其中现代服务业相关公司不低于非现金资产的80%,而对港股通标的股票的投资比例不超过股票资产的50%。

聚焦传统与新兴服务业投资机会: 宝盈现代服务业基金主要投资于新兴服务业相关的公司。根据招募说明书,所有伴随着信息技术和知识经济的发展,利用现代化的新技术、新业态和新方式改造传统服务业,或通过创造需求,引导消费催生的新兴服务业都将纳入该基金的主题投资范围。具体而言,基金的投资范围主要包括生产经营服务与居民生活服务等多个服务领域,产品涉及的行业主要包括商业贸易、休闲服务、交通运输、计算机、传媒、通信、银行、非银金融等。对于以上行业之外的其他行业,若其中某些细分行业符合现代服务业的投资主题,基金也将积极参与这些细分行业公司的投资。

自下而上精选现代服务业个股: 基金主要采用“自下而上”的选股策略,基于对上市公司成长性和估值水平的综合考量,在现代服务业范围内使用定性与定量相结合的方法精选个股。定性角度,基金主要从行业生态环境、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;定量角度,基金会通过财务和运营数据,分析公司的盈利能力、成长能力与估值水平,优选标的进行投资。

基金经理中长期业绩优秀: 拟任基金经理肖肖具有超过3.5年基金经理经验。从过往业绩来看,其管理时间最长的宝盈优势行业、宝盈新锐基金均有较好的中长期业绩表现,任期内同类排名分别名列前10%与前3%,体现了基金经理较为优秀的投资把握能力。

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。建议看好我国新兴服务业中长期投资机遇,且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

南方核心成长

南方核心成长是南方基金新发行的一只偏股混合型基金,拟任基金经理为罗安安。基金的跟踪指数为中证新兴产业指数收益率×50%+上证国债指数收益率×30%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%。基金为偏股混合型基金,投资于基金定义的“核心成长”范围内的证券不低于非现金基金资产的80%。基金将在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过专业化研究分析,力争实现基金资产长期稳定增值。

依托研究平台,掘金优质赛道: 产品依托南方基金投资研究平台,紧密跟踪中国新兴产业的发展方向,聚焦“核心成长主题”,精选以研发为引擎、以创新为驱动的成长类公司中的核心资产。核心成长投资的重点领域包括但不限于人工智能、航空航天、生物技术、光电芯片、信息技术、新材料、新能源、智能制造等新兴成长行业,以及传统行业中具备成长动力的公司。

定量、定性分析结合精选个股: 定性分析方面,重点关注符合国家战略发展方向各行业内具有竞争优势、具备有竞争壁垒的核心竞争力、治理结构好、信息披露公开透明、创新能力强的企业。定量分析方面,基金将对反映上市公司质量和增长潜力的成长性指标、财务指标和估值指标等进行定量分析,以挑选具有成长优势、财务优势和估值优势的个股。

绩优成长风格基金经理掌舵: 基金经理罗安安具有10年基金从业经验及近6年基金经理经历。罗安安学术背景为清华大学计算机本硕博,他热爱并持续深耕成长股,使用“高景气+龙头”、“景气反转+龙头”的核心策略,发挥在TMT、医药、消费、社服等行业的股票挖掘能力,并精选业绩能兑现高速增长逻辑的中小市值成长股作为补充。旗下独立管理产品南方新兴龙头2018年、2019年、2020年至今相对市场(中证800指数)及同业(偏股基金指数)均有5%-27%超额收益,展现了稳定优秀的管理能力。

投资建议: 南方核心成长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。建议希望整体把握中国A股各板块中长期投资价值,且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

工银深证100ETF联接

工银深证100ETF联接是工银瑞信基金发行的一只被动指数基金的联接基金。该基金拟任基金经理为赵栩。该基金的业绩比较基准为深证100指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率(税后)×5%。深证100指数权重股大多兼备“业绩优”、“高成长”双重属性,深受市场资金追捧。基金为ETF联接基金,通过投资目标ETF工银瑞信深证100ETF,跟踪标的指数表现。基金投资目标ETF比例不低于基金资产净值的90%。

消费科创并重,行业配置均衡: 深证100指数由深圳市场选取100只A股作为样本编制而成,反映深圳市场核心优质上市公司股价变动。指数成分股覆盖电子、医药生物、计算机等强创新、重研发的战略新兴行业,以及食品饮料、家用电器等消费行业。对比上证50、沪深300等宽基指数,深证100指数的行业配置更加均衡;由于超配医药生物、电子、家用电器、农林牧渔等行业,低配非银金融、银行、公用事业等行业,深证100指数展现出了更强的成长性。

权重多为白马个股, 捕捉绩优高成长: 指数权重股多为大市值白马股,公司在行业内占据龙头地位,为其创造稳定出色的经营业绩提供了有力保障。近年来投资者对于业绩确定性强的投资标的配置偏好明显提升,深证100指数权重股大多兼备“业绩优”、“高成长”双重属性,深受市场资金追捧。

过往五年风险收益领先宽基指数: 截至2020年7月10日,过往五年深证100指数收益率39.4%,相对沪深300与中证500指数超额收益23%以上。得益于在消费和TMT两大板块的重仓配置,深证100指数在蓝筹股主导的牛市行情中表现突出,近一年指数收益49.3%,具备一定高Beta属性。

基金经理经验丰富: 该基金拟任基金经理赵栩具有8.7年指数基金管理经验,目前管理着14只各类指数基金产品,指数基金产品管理经验丰富。

投资建议: 该基金属于股票指数型基金,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。建议认可深证100指数投资机会,且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

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
景顺长城价值稳进三年定开	008850	灵活配置型基金	景顺长城基金	农业银行	鲍无可	500万元以上:1000元/笔 100万元以下:1.2% 100-500万元:0.8%	500万元以上1000元/笔 100万元以下1.5% 100-500万元:1.2%	7日以下:1.5% 7-30日:0.75% 30-180日:0.5% 180日以上:0	1.5%	0.25%	中等风险基金
宝盈现代服务业	009223	偏股混合型基金	宝盈基金	交通银行	肖肖	500万元以上:1000元/笔 100万元以下:1.2% 100-200万元:0.8% 200-500万元:0.4%	500万元以上1000元/笔 100万元以下1.5% 100-200万元:1.0% 200-500万元:0.5%	7日以下:1.5% 7-30日:0.75% 30-180日:0.5% 180-365日:0.25% 365日以上:0	1.5%	0.25%	中等风险基金
南方核心成长	009646	偏股混合型基金	南方基金	招商银行	罗安安	500万元以上:1000元/笔 100万元以下:1.2% 100-200万元:0.8% 200-500万元:0.5%	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:0.8%	7日以下:1.5% 7-30日:0.75% 30-365日:0.5% 365日以上:0	1.5%	0.25%	中等风险基金
工银深证100ETF联接	008249	被动指数型基金	工银瑞信基金	浦发银行	赵栩	500万元以上:1000元/笔 100万元以下:0.8% 100-300万元:0.6% 300-500万元:0.4%	500万元以上:1000元/笔 100万元以下:1.0% 100-300万元:0.8% 300-500万元:0.6%	7日以下:1.5% 7-365日:0.5% 1-2年:0.25% 2年以上:0	0.45%	0.1%	较高风险基金