

新发基金投资攻略

□天相投顾 白云逸

天相数据统计,截至2021年2月20日,共有111只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中,包括69只混合型基金、24只债券型基金、18只股票型基金。混合型基金是发行品种的主力,本期从新发基金中选出4只产品进行分析,供投资者参考。

中邮未来成长混合

中邮未来成长混合(A类代码:010447;C类代码:010448)是一只混合型基金。该基金投资于股票资产占基金资产净值的比例为60%-95%,投资于未来成长主题相关证券的比例不低于非现金基金资产的80%;港股通标的股票投资比例不超过全部股票资产的50%。该基金投资于同业存单的比例合计不超过基金资产的20%。其业绩比较基准是沪深300指数收益率×60%+中债综合全价指数收益率×35%+恒生综合指数收益率(经汇率估值调整)×5%。

聚焦消费与科技赛道:该基金聚焦未来在中国经济转型中提供可持续成长动能的产业,具体包括新科技、新技术领域,新制造、新产品领域和新消费、新服务领域,看好5G、半导体、云计算、新能源汽车、医疗健康等产业链。通过重点投资受益于新经济主题的具有成长优势、竞争优势且估值合理的上市公司,来更好地分享未来中国经济健康稳定发展的成果。

定性定量结合的资产配置策略:该基金综合考虑国内外宏观经济环境、政策形势、市场估值与流动性等因素,对国内外证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例,以实现分散风险、平衡波动的策略目标。该基金通过前瞻指标的预判、高频指标的跟踪,对企业的盈利周期做出一定的预判。

基金经理能力突出:拟任基金经理王曼,8年证券从业经验,其中5年投资经验,投资风格稳健,追求低波动,择时和回撤控制表现良好,擅长把握产业趋势,关注成长股。现任中邮医药健康灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,截至2020年末,该基金成立以来净值增长率为119%,近三年在同类基金中排名前15%(140/1188),最大回撤16%,优于同期同类基金21%的均值水平。

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型基金,除承担境内市场波动风险之外,还面临较少的香港市场风险,但同时,该基金通过配置一定比例债券资产有效分散风险、平抑波动。

华泰柏瑞品质成长混合

华泰柏瑞品质成长混合(A类代码:011357;C类代码:011358)是一只混合型基金。该基金股票及存托凭证资产的投资比例占基金资产的60%-95%;投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的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,现金和到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。其业绩比较基准是中证800指数收益率×60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%+上证国债指数收益率×20%。

“一体两翼”投资框架:该基金以基本面研究为核心的投资理念,结合政策面、市场基金面等情况,根据经济周期不同阶段的市场表现进行资产配置,挖掘全市场的投资机会。投资框架以消费、医药等具备成长确定性、稳定性、持续性的资产为主干,以科技、新能源等处于景气向上阶段的资产为两翼,通过对公司主营业务、商业模式、财务状况、估值等方面深度研究来甄选个股,力求在多变的市场环境中实现长期、可持续的投资回报。

基金经理经验丰富:拟任基金经理沈雪峰,27年证券基金行业从业经验,15年一线投资经历,历经多轮市场周期,是首批跨界兼任公募和专户的基金经理之一。现任华泰柏瑞基金总经理助理、专户投资部总监及多只基金的基金经理,其管理的产品曾荣获中国证券报颁发的金牛奖。

金牛基金公司保驾护航:华泰柏瑞基金管理有限公司成立于2004年11月18日,主要股东为华泰证券股份有限公司和柏瑞投资有限公司。截至2020年12月31日,华泰柏瑞基金资产总规模超1400亿元。在2020年第十七届中国基金业金牛奖评选中,华泰柏瑞基金第四次摘取“被动投资金牛基金公司”大奖,并连续三年荣获“量化投资金牛基金公司”,旗下多只产品也获评持续优胜金牛基金。

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型基金,故除承担境内市场波动风险之外,还面临境外证券市场投资风险,该基金通过多市场配置规避单一市场风险,建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

银华心享一年持有期混合

银华心享一年持有期混合(代码:011173)是一只混合型基金。该基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%,其中港股通标的股票的比例占股票资产的0-50%。每个交易日日终在扣除国债期货合约、股指期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后,应保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。其业绩比较基准是沪深300指数收益率×60%+恒生指数收益率(使用估值汇率调整)×20%+上证国债指数收益率×20%。

聚焦比较优势,回避“犀牛风险”:该基金关注高端制造、消费等具有比较优势的产业,重点投资科技和消费中长期业绩增速中枢和估值相匹配的优质成长股;未来看好科技领域的新能源和5G后周期相关方向的投资机会,深挖消费领域医药方向的结构性和高端品牌消费品方向的消费升级红利,同时周期中回避房地产“灰犀牛”风险。通过跨资产、跨市场、跨行业均衡配置,以应对不同的市场行情,把握A股、港股两市黄金赛道的投资机遇。

双金牛基金经理实力护航:拟任基金经理李晓星,银华基金董事总经理,多年深耕科技领域,所管产品五度斩获金牛奖;张萍,深耕大消费领域近10年,曾两度获得金牛奖。两人共管产品银华盛世自2016年12月22日成立以来回报227%,超越业绩比较基准197%,近三年收益同类排名前7%。

七度获评“金牛基金管理公司”:实力强劲:银华基金业务领域涵盖公募基金管理、社保基金投资管理、养老金管理等多个领域。截至2020年12月31日,银华基金资产总规模超9000亿元,其中公募基金管理规模超4800亿元。近两年其投资团队绝对收益168%,在大中型基金公司中排名第一(1/22)。迄今,银华基金已先后七次荣获“金牛基金管理公司”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。该基金具有一年持有期的限制,在践行长期投资,为投资者延长投资期限的同时,面临一定的流动性风险。建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

嘉实竞争力优选混合

嘉实竞争力优选混合(A类代码:010437;C类代码:010438)是嘉实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的比例占股票资产的0-50%。该基金应当保持不低于基金资产净值的5%的现金(不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等)或到期日在一年以内的政府债券。其业绩比较基准是中证800指数收益率×60%+恒生指数收益率×20%+中债综合财富指数收益率×20%。

价值成长兼备,优选“三好”标的:该基金坚持成长价值并重的平衡投资策略,平衡投资的核心是性价比,即判断风险收益比的高低。该基金将重点关注具有“三好”特征的优质标的,即好行业,具有成长空间且被低估的行业;好公司,好行业中具备竞争优势的龙头企业;好价格,建立在严格风险收益比以及深度研究基础上的合理价格。选择兼备成长和属性价值的公司。

聚焦四大赛道,掘金港股市场:该基金聚焦大消费、先进制造、医药健康、科技四大优质赛道,关注顺周期资产,行业均衡配置。同时战略性看好港股市场,关注估值较低的港股的投资机会。该基金将立足于本土经济的增长确定性,同时兼顾海外资产的稀缺性,在两个市场基于风险收益比及产业布局的平衡,对港股市场做战略性的长期配置。

基金经理实力保障:该基金拟任基金经理洪流,上海财经大学金融学硕士,具有22年从业经验,其中10年投资经验。现任嘉实基金董事总经理、平衡风格投资总监、股票投资决策委员会委员,管理规模超过100亿元,经历多轮牛熊市场考验。专注于平衡型GARP投资策略,在充分了解各个行业的商业模式基础上,合理切换赛道,并通过前瞻性布局各类资产的投资机会,为投资者争取良好的收益回报,所管产品曾获明星基金奖。

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,除承担境内市场波动风险之外,还可能面临汇率风险、香港市场风险等特别风险。该基金计划投资于多市场高增长资产,具备长期投资价值。

新发基金基本情况

基金简称	市场代码	基金类型	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
				A类基金份额	C类基金份额	A类基金份额	C类基金份额	A类、C类份额				
中邮未来成长混合	A:010447 C:010448	混合型	王曼	M<100万元,1.20%	0	M<100万元,1.50%	0	A类、C类份额		1.50%	0.25%	中风险
				100万元≤M<200万元,0.80%		100万元≤M<200万元,1.00%		N<7天,1.50%				
				200万元≤M<500万元,0.40%		200万元≤M<500万元,0.60%		7天≤N<30天,0.75%				
				M≥500万元,1000元/笔		M≥500万元,1000元/笔		30天≤N<180天,0.50%				
华泰柏瑞品质成长混合	A:011357 C:011358	混合型	沈雪峰	M<100万元,1.20%	0	M<100万元,1.50%	0	A类基金份额		1.50%	0.25%	中风险
				100万元≤M<200万元,0.80%		100万元≤M<200万元,1.00%		N<7天,1.50%				
				200万元≤M<500万元,0.60%		200万元≤M<500万元,0.80%		7天≤N<30天,0.75%				
				M≥500万元,1000元/笔		M≥500万元,1000元/笔		30天≤N<365天,0.50%				
银华心享一年持有期混合	011173	混合型	李晓星 张萍	M<1000万元,1.20%	0	M<1000万元,1.50%	0	A类基金份额		1.50%	0.25%	中风险
				M≥1000万元,1000元/笔		M≥1000万元,1000元/笔		N<7天,1.50%				
						7天≤Y<30天,0.75%						
						30天≤Y<365天,0.50%						
嘉实竞争力优选混合	A:010437 C:010438	混合型	洪流	M<100万元,1.20%	0	M<100万元,1.50%	0	A类基金份额		1.50%	0.25%	中风险
				100万元≤M<200万,0.80%		100万元≤M<200万,1.00%		N<7天,1.50%				
				200万≤M<500万,0.50%		200万≤M<500万,0.60%		7天≤N<30天,0.75%				
				M≥500万,1000元/笔		M≥500万,1000元/笔		30天≤N<180天,0.50%				
		N≥180天,0		N≥30天,0								