

新发基金投资攻略

□招商证券基金评价与研究小组

截至10月29日,共有189只公募基金正在募集或已公布发售公告。其中包括82只混合型基金、36只债券型基金、54只股票型基金、1只QDII基金和16只FOF基金。今年以来,市场整体波动幅度较大。一季度核心资产快速上涨后大幅回调,二季度主题投资活跃,三季度结构性行情持续。权益类基金整体表现较优,为投资者获取了相对优异的收益。本期从新发基金中选出4只权益类基金,投资者可根据自身风险偏好和配置需求进行参考。

华安优势龙头

华安优势龙头是一只偏股混合型基金,拟任基金经理为盛骅。基金的业绩比较基准为中证800指数收益率×50%+中证港股通综合指数收益率×30%+中债综合全价指数收益率×20%。该基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%,投资港股通股票的比例不超过50%,投资于优势龙头相关证券的比例不低于非现金基金资产的80%。在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。

聚焦A股和港股龙头企业,多角度出发精选个股:该基金主要从三个维度出发精选龙头,一是结合定量指标进行分析,包括ROE、ROIC、成长性指标等;二是投资于具有创新性的产业和新经济领域,顺应时代发展和技术变革的潮流;三是注重估值的合理性,用绝对估值的方法挑选出价格被低估的资产,以获得估值修复带来的收益,避免买入存在估值泡沫或处在情绪高点的资产。基金同时投资于A股和港股,捕捉两个市场的机会。

基金经理投研经验丰富,历史业绩优秀:拟任基金经理盛骅具有10年证券从业经验、3.7年公募基金投资经验,且有较为丰富的港股投研经历;对周期、化工、制造板块有较深的研究积淀,同时不断向科技、消费、医药领域拓展能力圈。基金经理目前管理着3只产品,管理规模合计约为41亿元(截至2021年9月30日)。代表产品华安核心优选自其任职以来(2018年10月31日至2021年10月29日)已获190%的收益率,大幅跑赢业绩比较基准及同类平均水平,体现出较强的投资能力。

投资风格均衡,长期持有优质资产:基金经理投资风格均衡,重视行业景气度、公司成长空间和估值安全边际,布局优质龙头资产并长期持有。适当逆向操作,不盲目跟风、不追主题。从历史持仓情况来看,基金经理主要持有大市值公司,持股集中度适中,行业相对分散,换手率低,风格保持稳定。

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。建议认可其投资主题、对流动性要求不高且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

华夏恒生中国内地企业高股息率ETF

华夏恒生中国内地企业高股息率ETF是华夏基金新发行的一只被动指数型基金,拟任基金经理为严筱娴。基金跟踪的指数为恒生中国内地企业高股息率指数(经估值汇率调整)。基金投资于恒生红利指数成分股、备选成分股的资产比例不低于基金资产净值的90%,且不低于非现金基金资产的80%。紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%,年跟踪误差不超过2%。

港股持续调整,估值吸引力显现:今年以来,港股经历了较大幅度的调整,截至10月29日,恒生指数下跌约7%,区间最大回撤达到23%。与此同时,港股相较于A股也展现出一定的估值吸引力,近三个月恒生沪深港通AH股溢价指数上涨约5%。在这样的情况下,投资者可以对港股进行适当的左侧布局,但普通投资者直接参与港股投资的成本较高、难度较大,而港股ETF则提供了更加便捷、高效的途径。

关注港股高股息资产,长期收益稳健:港股市场上除了新经济和科技成长方向的资产,高股息资产也值得关注。这类资产的优势在于长期收益稳健,回撤和波动较为可控。高分红的公司通常具有低估值、业绩稳定、现金流充足等特点,通常集中在金融、地产、能源、电信、公用事业等行业,能够提供长期稳定的收益。对于科技成长方向的投资者而言,高股息策略也能与之相搭配,起到均衡组合风格、分散风险、降低组合波动的效果,优化持有体验。

指数精准定位红利策略,ETF高效跟踪:恒生中国内地企业高股息率指数从内地大型公司中挑选50只股息率最高的股票,这些股票的价格波幅相对较低,并且在最近三个财政年度有持续的派息记录。指数采用净股息率加权法计算,并为每只成分股设定10%的比重上限。该指数是进行港股红利策略投资的良好途径。

投资建议:该基金是股票被动指数型基金,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。建议关注港股投资机会、认可高股息策略,且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

安信优质企业三年持有

安信优质企业三年持有是一只偏股混合型基金,拟任基金经理为陈一峰和张明。基金跟踪的指数为沪深300指数收益率×45%+恒生指数收益率×35%+中债综合(全价)指数收益率×10%。该基金为偏股混合型基金,股票投资占基金资产的比例为60%-95%(港股通标的不超过股票资产的50%)。基金在有效控制组合风险并保持基金资产流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。基金设有3年的锁定持有期。

关注优质企业投资价值,获取长期成长投资回报:基金管理人认为,投资具备核心竞争力、长期可持续发展能力和良好公司治理的优质企业,长期来看可获得丰厚的投资回报。实际投资时,基金管理人采用自下而上的选股策略,定量分析公司的盈利能力、成长性、估值合理性,同时对公司的成长质量和可持续性进行定性分析,挖掘具备竞争优势、估值相对合理的优质企业作为投资标的。

基金经理投研经验丰富,代表产品投资业绩备受市场认可:拟任基金经理陈一峰具有13年的证券从业经验和7.5年的基金管理经验,先后从事过金融地产、TMT、消费、医药等行业的研究和投资;代表产品安信价值精选历史业绩出色,2016年、2017年和2019年3次获得金牛基金奖,备受市场投资者认可。另一位拟任基金经理张明具有10年的证券从业经验和4.5年的基金管理经验,投研经验丰富。

坚持价值投资理念,长期收益出色:陈一峰代表产品安信价值精选自其任职以来(2014年4月21日至2021年10月29日)累计收益率高达379.90%(年化收益率23.15%),在同类可比基金中排名第五;除业绩表现突出外,产品的风险表现同样出色,在其任职以来年化波动率仅为20.9%,明显低于同类可比基金25.3%的平均水平;年化Sharpe比率1.01,在同类可比基金中排名第一。

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。建议认可产品投资理念、对流动性要求不高且具备一定风险承受能力的投资者积极参与。

富国红利

富国红利是富国基金发行的偏股混合型基金,拟任基金经理为孙彬。基金的业绩比较基准为中证红利指数收益率×60%+恒生高股息指数收益率×20%+中债综合全价指数收益率×20%。该基金为偏股混合型基金,股票投资占基金资产的比例为60%-95%(港股通标的不超过股票资产的50%),其中投资于基金界定的红利主题股票、存托凭证的比例不低于非现金基金资产的80%。基金在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。

自下而上精选高分红优质投资标的:基金以高现金分红上市公司作为主要投资标的,在中证红利指数成分股中最近三年平均股息率最高的50%股票中进行选股投资。实际投资时,基金管理人采用自下而上的选股策略,对上市公司的资产质量、盈利能力、偿债能力、成本控制能力、未来成长性、权益回报率及相对价值等指标进行定量分析,同时结合对公司的治理结构、团队管理能力、核心竞争力、行业地位、研发能力、经营策略的定性分析结果,挖掘具备投资价值的优质公司进行投资。

代表产品业绩极为出色,稳定跑赢沪深300指数:拟任基金经理孙彬具有近10年的证券从业经验和2.4年的基金管理经验。代表产品富国优势价值任职以来(2019年5月23日至2021年10月29日)累计收益率为210.47%(年化收益率为59.06%),在同类可比基金中排名前10%,体现了基金经理极强的获取超额收益的能力。

构建均衡投资组合,关注估值严控风险:基金经理淡化择时专注选股,产品股票仓位长期保持在90%以上的较高水平;行业配置方面,构建分散均衡的投资组合,尽量规避组合在单一行业或板块上的过度暴露;关注公司的估值合理性,优选具备安全边际的公司进行投资。基金经理管理产品的风控表现出色,富国优势价值在其任职以来最大回撤仅为15.68%,明显低于同类可比基金21.33%的平均水平。

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。建议认可红利投资主题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
华安优势龙头	012188	偏股混合型	华安基金管理有限公司	中国银行股份有限公司	盛骅	100万元以下 1.2% 100-300万元 1.0% 300-500万元 0.6% 500万元以上 1000元/笔	100万元以下 1.5% 100-300万元 1.2% 300-500万元 0.8% 500万元以上 1000元/笔	7日以下 1.5% 7-30日 0.75% 30-180日 0.5% 180日以上 0	1.50%	0.25%	中等风险
华夏恒生中国内地企业高股息率ETF	159726	被动指数型	华夏基金管理有限公司	中国银行股份有限公司	严筱娴	50万元以下 0.8% 50-100万元 0.5% 100万元以上 1000元/笔	0	0	0.5%	0.1%	较高风险
安信优质企业三年持有	012892	偏股混合型	安信基金管理有限责任公司	招商银行股份有限公司	陈一峰 张明	500万元以下 1.2% 500万元以上 1000元/笔	500万元以下 1.5% 500万元以上 1000元/笔	持有满3年 不收取赎回费	1.50%	0.25%	中等风险
富国红利	012578	偏股混合型	富国基金管理有限公司	中国银行股份有限公司	孙彬	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% 500万元以上 1000元/笔	7日以下 1.5% 7-30日 0.75% 30-365日 0.5% 365-730日 0.3% 730日以上 0	1.50%	0.25%	中等风险