

新发基金投资攻略

□天相投顾 张勇

根据天相数据统计,截至2019年10月25日,共有134只公募基金正在募集。其中,包括20只混合型基金、78只债券型基金、1只指数型基金、4只FOF型基金、30只股票型基金和1只QDII基金。债券型基金和股票型基金在新发基金中占较大比重,指数型基金发行数量有所下降,本期从新发基金中选出4只产品进行分析,供投资者参考。

博时央企创新驱动ETF联接

博时央企创新驱动ETF联接是博时基金旗下的一只ETF联接基金。该基金投资于目标ETF的资产比例不低于基金资产净值的90%,对现金或者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%。该基金主要投资于目标ETF,紧密跟踪标的指数即中证央企创新驱动指数的表现,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。其业绩比较基准是“中证央企创新驱动指数收益率×95%+银行活期存款税后利率×5%”。

指数战略新兴特性显著:该基金采用完全复制法跟踪标的指数,央企创新驱动指数尤为注重成分股的创新驱动特征,在军工、TMT和装备制造等行业上的成分股比例较高,最新一期成分股中国防军工、计算机、建筑装饰(含高端装备制造、新材料等战略新兴产业的公司)和电子行业的权重超过10%。据最新统计,央企创新驱动指数的100只成分股中共有75只,约78%的指数权重分布在战略新兴产业领域。央企创新驱动指数的成分股以100亿元以上中大市值特征的上市央企为主,整体呈现均衡的市值风格特征。

指数历史回报出色:该基金的标的指数配置价值突出。从历史回溯的情况来看,自2013年1月1日至2019年8月30日,中证央企创新驱动指数的年化收益率高达8.31%,超越了同期沪深300(剔除金融地产)、国资委样本池和中证800指数的表现。当前中证央企创新驱动指数成分股估值水平处于历史相对低点,正处于长期配置的较佳窗口。

管理人具备专业的投资体系:该基金隶属于博时基金旗下指数投资品牌“智慧家”。作为业内最早布局规模化、智慧型指数投资的基金公司之一,博时基金去年以来在指数及ETF产品领域的动作不断,全面升级发布旗下指数投资品牌博时“智慧家”。博时“智慧家”专注于指数投资,旗下产品线齐全,涵盖核心宽基、特色主题、海外、商品、大数据、债券等六大类优质指数体系,深挖不同配置需求,多元布局细分领域,长期服务各类指数投资需求,旗下已拥有38只产品,产品总规模超过670亿元。

投资建议:该基金为被动式投资的股票指数基金,其预期风险与预期收益高于债券型基金、混合型基金、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。

广发央企创新驱动ETF联接

广发央企创新驱动ETF联接是广发基金管理有限公司旗下的一只ETF联接基金。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合约需缴纳的交易保证金后,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。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。其业绩比较基准是“中证央企创新驱动指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%”。

指数成分股科技创新属性强:该基金的标的指数即中证央企创新驱动指数研发实力突出,100只成分股研发费用1817亿元,占比全部308只上市央企的88%,占比全部A股25%;成分股研发费用中位数是全部央企中位数的3.1倍,是全市场中位数的8.5倍。从重点行业来看,计算机行业内成分股研发费用中位数6.5亿元,是行业内全部央企中位数的2.3倍,是全行业中位数的6.0倍;电子行业内成分股费用中位数3.46亿元,是行业内全部央企中位数的2.0倍,是全行业中位数的3.7倍。指数成分股公司研发人员配备齐全,研究生以上学历数量占比中位数为6.4%,分别是全部央企或全部A股的中位数水平的1.3倍和2.2倍。

指数成分股受外资青睐:该基金的标的指数即中证央企创新驱动指数,也受到境外资金的重点关注。Wind数据显示,从2018年1月至2019年9月12日,通过陆股通投资中国A股市场的境外增量资金有4547亿元,其中央企创新驱动指数的100只成分股中有57只成为陆股通资金追逐的对象(列入前十大流通股股东),累计权重70%;有37只陆股通持股比例超过1%,累计权重54%。

基金公司实力雄厚:广发基金管理有限公司成立于2003年8月5日,公司注册资本金1.2亿元人民币。曾获得“2010年度金牛基金管理公司”等荣誉,拥有强大的资源优势、严谨科学的管理体系、高素质的专业人才队伍,实力雄厚。

投资建议:该基金为ETF联接基金,其风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,建议具有一定风险承受能力的投资者积极认购。

招商中证红利ETF

招商中证红利ETF是招商基金管理有限公司旗下的一只ETF基金。该基金投资于标的指数成分股和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%;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,应当保持不低于交易保证金一倍的现金。该基金紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化,力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.2%以内。

标的指数长期投资价值明显:该基金跟踪中证红利指数,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。中证红利在上涨行情中弹性不差,能够跟上上涨行情,在下跌行情中抗跌能力较强,整体走势更加稳健。在2015年的牛市和2016年至2017年的震荡上涨行情中,中证红利指数的表现都不输宽基指数;而以典型的下跌市2018年为例,相对沪深300和中证500,中证红利下跌幅度都较小。指数的标的均具备高股息率特征,质地和性价比较高。

创新的分红机制:该基金的收益分配原则为当基金份额净值增长率超过标的指数同期增长率达1%以上时,可进行收益分配,且基金收益分配无须以弥补浮动亏损为前提。在此较为灵活的分红机制下,投资者有望获得较为稳定的分红现金流,这与其他Smart beta因子差别较大,有利于投资者长期持有。同时,该基金为当前国内市场上费率最低的红利指数产品。

基金经理经验丰富:基金经理王平,2006年加入招商基金管理有限公司,现任量化投资部副总监及招商中证500指数增强型证券投资私募基金等多个基金的基金经理。基金经理刘重杰,曾任职于西南财经大学金融数据研究中心、南京大学金陵学院,2017年9月加入招商基金管理有限公司,现任招商深证电子信息传媒产业(TMT)50ETF联接基金及深证电子信息传媒产业(TMT)50ETF的基金经理。两位基金经理均有丰富的指数产品运营经验。

投资建议:该基金为被动式投资的股票型指数基金,其预期收益及预期风险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积极认购。

南方粤港澳大湾区ETF

南方粤港澳大湾区ETF是南方基金管理有限公司旗下的一只ETF基金。该基金跟踪的湾区100指数涵盖港交所、深交所和上交所上市企业股票。在建仓完成后,该基金投资于标的指数成分股、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%。该基金紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。其业绩比较基准是“粤港澳大湾区创新100指数收益率”。

标的指数优势突出:该基金跟踪的湾区100指数涵盖港交所、深交所和上交所上市企业股票,其中世界500强及中国500强企业个数分别达到了8家和32家。其前十大成分股包含招商银行、中国平安等优质创新企业,分布于湾区各主要城市,各地域优势产业和发展特点不同,可进行优势互补,发挥产业链上下游协同效应。相较沪深300和恒生指数,湾区100指数在信息技术、可选消费等行业权重显著提高,行业结构整体更加均衡,新兴产业比重提升,紧跟5G、芯片制造、人工智能、医改等热门概念,致力于获取粤港澳大湾区优质企业带来的发展红利。

成熟的投研团队:南方基金指数团队管理经验丰富,人员具有数学、物理、金融工程、财经等多重背景,管理19只股票ETF全市场第一,通过成熟的ETF投资体系、精细化的组合管理和算法交易、完备的风险管理架构以及智能化平台支持,为南方粤港澳大湾区创新100ETF的产品研发、投资运作提供有力保障。

管理人实力强劲:南方基金管理股份有限公司成立于1998年3月6日,为国内首批获中国证监会批准的基金管理公司之一。曾获“中国基金业20年卓越贡献公司”,“2017年度最受信赖金牛基金公司”,“2018年被动投资金牛基金公司”,“2018年度最受信赖金牛基金公司”等荣誉。截至2019年6月底,南方基金集团资产管理规模超万亿元,公募累计向客户分红超过1110亿元,拥有客户数量超9747万人,已发展成国内产品种类丰富、业务领域全面、资产管理规模庞大的基金管理公司。

投资建议:该基金为股票型基金,一般而言,其长期平均风险和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

基金名称	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	销售服务费率	指数许可使用费	风险定位	
						A份额	C份额	A份额	C份额	A份额	C份额						
博时中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金联接基金	A:007796 C:007797	股票型	博时基金	招商银行	赵重阳 杨振建	M<100万元, 1.00%	0	M<100万元, 1.20%	0	N<7天, 1.50%	N<7天, 1.50%	0.15%	0.05%	C类: 0.40%	—	中风险	
						100万元≤M<300万元, 0.60%		100万元≤M<300万元, 0.80%		7天≤N<30天, 0.75%							7天≤N<30天, 0.50%
						300万元≤M<500万元, 0.30%		300万元≤M<500万元, 0.40%		30天≤N<6个月, 0.50%							30天≤N<6个月, 0
						M≥500万元, 每笔1000元		M≥500万元, 每笔1000元		N≥6个月, 0							N≥6个月, 0
广发中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金联接基金	A:007784 C:007785	股票型	广发基金	工商银行	刘杰	M<100万元, 1.00%	0	M<100万元, 1.20%	0	N<7天, 1.50%	N<7天, 1.50%	0.15%	0.05%	C类: 0.10%	—	中风险	
						100万元≤M<500万元, 0.60%		100万元≤M<500万元, 0.80%		7天≤N<1年, 0.50%							N≥7天, 0
						M≥500万元, 每笔1000元		M≥500万元, 每笔1000元		1年≤N<2年, 0.30%							
										N≥2年, 0							
招商中证红利交易型开放式指数证券投资基金	515080	股票型	招商基金	浦发银行	王平 刘重杰	M<50万份, 0.80%	—	申购赎回代理机构可按照不超过申购或赎回份额 0.5%的标准向投资人收取佣金		—		0.20%	0.10%	—	0.03%	中风险	
						50万份≤M<100万份, 0.50%											
						M≥100万份, 每笔1000元											
南方粤港澳大湾区创新100交易型开放式指数证券投资基金	159984	股票型	南方基金	招商银行	崔蕾	M<50万, 0.08%	—	申购代理商可按照不超过0.2%的标准收取佣金		赎回代理商可按照不超过0.5%的标准收取佣金		0.30%	0.10%	—	0.03%	中风险	
						50万≤M<100万, 0.05%											
						M≥100万, 每笔500元											